

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和4年1月31日
【計算期間】	第14期（自 令和2年8月1日 至 令和3年7月31日）
【発行者名】	マルチ・マネージャー・アクセスII (Multi Manager AccessII)
【代表者の役職氏名】	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ クリスティアン・シェーン (Christian Schön) メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL-1855、J.F.ケネディ通り33A (33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

(注1) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2021年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝113.77円）による。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドルまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨または円貨をもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

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

（エマージング・マーケット・デッド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2017年7月末日 に終了する 会計年度末	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末	2021年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	251,219,775.17	−230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	251,219,775.17	−230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	251,219,775.17	−230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83	373,448,972.32
(d) 出資総額 ⁽²⁾	3,961,608,683.51	4,860,620,178.24	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13
(e) 発行済投資口総数 (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	10,673,939.5500口 —	13,018,469.5970口 —	14,193,122.2020口 77,455口	16,214,122.0160口 140,170口	14,882,210.4190口 152,362.1180口
(f) 純資産額	3,961,608,683.51	4,860,620,178.24	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99	5,915,111,579.13
(g) 資産総額	4,008,540,898.18	4,899,019,238.50	6,156,363,434.31	6,355,513,053.74	5,960,493,070.97
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	121.90 —	122.25 —	134.28 10,399円	137.43 10,398円	145.38 10,937円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	7.07 —	−1.05 —	11.18 4.21	4.19 3.34	9.05 1.32
(j) 分配総額	6,141,795.22	5,994,441.30	9,576,575.17	12,856,778.29	15,638,449.34
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	98.83%	99.22%	98.92%	99.08%	99.24%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF－a c c投資証券) (クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券)	6.50% —	0.29% —	9.84% 3.99%	2.35% −0.01%	5.78% 5.18%

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

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

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

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

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

- は、クラスF－a c c投資証券およびクラスF－a c c円ヘッジ投資証券を指すものとする。エマージング・マーケット・デッドは2013年12月2日に運用を開始し、クラスB I投資証券（現クラスF－a c c投資証券）は2013年12月2日に運用を開始した。U S マルチ・クレジットは2007年11月27日に運用を開始し、クラスB I投資証券（現クラスF－a c c投資証券）は2007年11月27日に運用を開始した。ハイ・イールドは2016年4月13日に運用を開始し、クラスB I投資証券（現クラスF－a c c投資証券）は2016年4月13日に運用を開始した。なお、クラスF－a c c円ヘッジ投資証券は、2019年4月1日に募集を開始し、2019年5月29日から1口当たり純資産価格の算出を開始した。以下同じ。
- （注2）名称の一部に「F」を含むクラスの投資証券は、年次財務報告書が作成された後に、取締役会の提案を経て、定時投資主総会により、分配がなされるか否か、またその額が決定される。以下同じ。
- （注3）各取引に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある（財務書類に対する注記1参照）。以下同じ。

（U S マルチ・クレジット）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2017年7月末日 に終了する 会計年度末	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末	2021年7月末日 に終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	89,756,127.71	－149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72
（b）経常利益金額 または経常損失金額	89,756,127.71	－149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72
（c）当期純利益金額 または当期純損失金額	89,756,127.71	－149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37	110,134,972.72
（d）出資総額 ^{（2）}	4,000,760,877.51	4,684,064,365.96	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35
（e）発行済投資口総数 （クラスF－a c c投資証券） （クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券）	13,139,693.3440口 —	14,919,985.7850口 —	14,765,747.6220口 278,717口	14,063,084.4420口 329,750口	13,589,831.6990口 358,650口
（f）純資産額	4,000,760,877.51	4,684,064,365.96	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06	5,573,488,091.35
（g）資産総額	4,071,822,166.70	4,710,062,577.57	5,246,548,649.35	6,214,829,242.92	5,795,505,353.28
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF－a c c投資証券） （クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券）	140.30 —	139.19 —	150.44 10,183円	163.20 10,788円	167.01 10,981円
（i）1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 （クラスF－a c c投資証券） （クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券）	1.86 —	－1.16 —	10.91 2.35	12.79 8.01	3.76 －1.36
（j）分配総額	2,559,850.38	3,881,773.83	6,219,391.52	7,802,905.72	9,503,304.77
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	98.25%	99.45%	99.49%	99.74%	96.17%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF－a c c投資証券） （クラスF－a c c円ヘッジ 投資証券）	1.34% —	－0.79% —	8.08% 1.83%	8.48% 5.94%	2.33% 1.79%

(ハイ・イールド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2017年7月末日 に終了する 会計年度末	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末	2021年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	473,914,928.97	−21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	473,914,928.97	−21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	473,914,928.97	−21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72	397,458,480.04
(d) 出資総額 ⁽²⁾	3,202,987,682.90	3,391,096,914.21	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	8,919,728.0640口 —	9,338,538.8570口 —	11,444,078.7390口 77,644口	12,116,942.6060口 107,946口	14,749,235.0260口 118,296口
(f) 純資産額	3,202,987,682.90	3,391,096,914.21	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12	5,180,776,616.51
(g) 資産総額	4,435,502,587.74	3,414,008,751.29	4,598,888,147.24	4,468,225,679.24	5,212,922,698.70
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	115.38 —	118.11 —	126.70 10,229円	131.06 10,333円	143.96 11,293円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	15.08 —	2.64 —	8.22 2.75	3.76 3.39	10.29 4.78
(j) 分配総額	1,853,836.62	7,276,818.73	6,428,148.63	8,604,497.14	8,742,699.34
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	72.21%	99.33%	98.02%	98.73%	99.38%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-a c c投資証券) (クラスF-a c c円ヘッジ 投資証券)	10.86% —	2.37% —	7.27% 2.29%	3.44% 1.02%	9.84% 9.29%

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

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

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

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

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

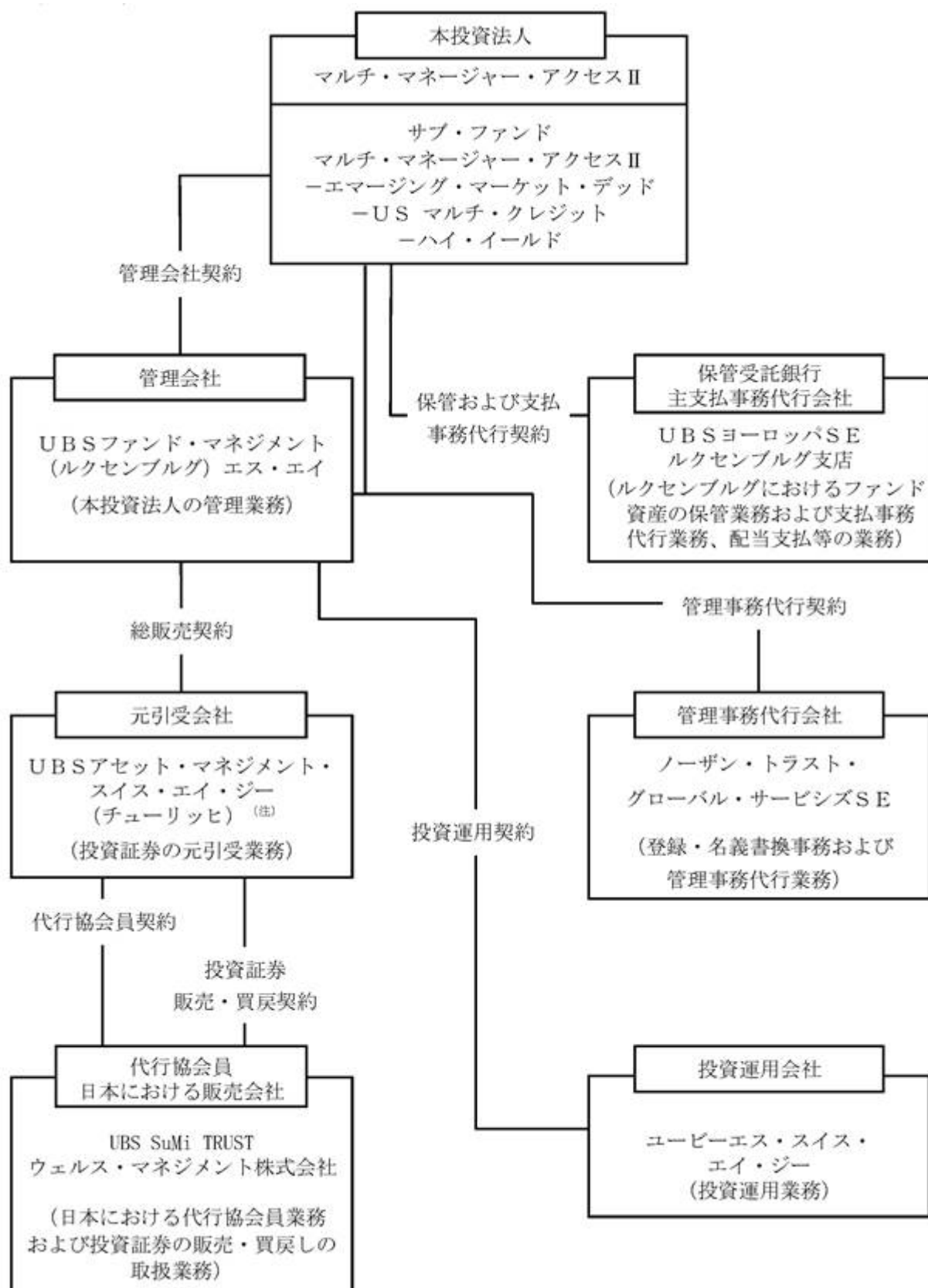
本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

b. 外国投資法人の特色

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



(注) UBS証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年8月10日からは分割先であるUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始している。

b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

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

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

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

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

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

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

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

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

（４）【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2021年10月末日現在の各サブ・ファンドの出資総額および各クラス投資証券の発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（エマージング・マーケット・デッド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2017年7月末日に終了する 会計年度末	3,961,608,683.51	450,712	クラスB I 投資証券	10,673,939.5500
2018年7月末日に終了する 会計年度末	4,860,620,178.24	552,993	クラスF－a c c 投資証券	13,018,469.5970
2019年7月末日に終了する 会計年度末	6,089,637,256.08	692,818	クラスF－a c c 投資証券	14,193,122.2020
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	77,455
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,297,057,630.99	716,416	クラスF－a c c 投資証券	16,214,122.0160
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	140,170
2021年7月末日に終了する 会計年度末	5,915,111,579.13	672,962	クラスF－a c c 投資証券	14,882,210.4190
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	152,362.1180
2021年10月末日現在	5,758,874,527.51	655,187	クラスF－a c c 投資証券	15,106,139.0460
			クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券	142,893

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

（ＵＳ マルチ・クレジット）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2017年7月末日に終了する 会計年度末	4,000,760,877.51	455,167	クラスＢⅠ投資証券	13,139,693.3440
2018年7月末日に終了する 会計年度末	4,684,064,365.96	532,906	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	14,919,985.7850
2019年7月末日に終了する 会計年度末	5,219,858,520.58	593,863	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	14,765,747.6220
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	278,717
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,198,677,594.06	705,224	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	14,063,084.4420
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	329,750
2021年7月末日に終了する 会計年度末	5,573,488,091.35	634,096	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	13,589,831.6990
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	358,650
2021年10月末日現在	8,039,542,259.23	914,659	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	20,820,385.9320
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	337,660

（ハイ・イールド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2017年7月末日に終了する 会計年度末	3,202,987,682.90	364,404	クラスＢⅠ投資証券	8,919,728.0640
2018年7月末日に終了する 会計年度末	3,391,096,914.21	385,805	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	9,338,538.8570
2019年7月末日に終了する 会計年度末	4,507,826,074.78	512,855	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	11,444,078.7390
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	77,644
2020年7月末日に終了する 会計年度末	4,411,256,071.12	501,869	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	12,116,942.6060
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	107,946
2021年7月末日に終了する 会計年度末	5,180,776,616.51	589,417	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	14,749,235.0260
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	118,296
2021年10月末日現在	4,076,629,034.93	463,798	クラスＦ－ａｃｃ 投資証券	11,989,067.3150
			クラスＦ－ａｃｃ 円ヘッジ投資証券	110,531

（６）【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

投資目的

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

各サブ・ファンドの投資方針

一般

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

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

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

ESGインテグレーション

投資運用会社は、重大なサステナビリティおよび／または環境上の、社会的な、かつ企業のガバナンスとしての要因をリサーチおよび投資のプロセスに統合することをESGインテグレーションと定義している。ESGインテグレーションは、特定の倫理的な原則または規範に左右されるのではなく、投資リターンに影響を及ぼしかねない重大なESGリスクを考慮することにより行われる。重大なサステナビリティ／ESG問題の分析には、様々な側面（カーボン・フットプリント、従業員の健康および福祉、人権、サプライ・チェーンの管理、顧客の公平な取扱いならびにガバナンス等）の多数の異なる側面が含まれることがある。ESG統合型ファンドは、投資ユニバースが制約を受けている、ESG特性を推進している投資信託またはサステナビリティもしくはインパクトにおける具体的な目標を有する投資信託とは異なり、財務パフォーマンスを最大化することを主に目指す投資信託であり、そのためESGの諸側面が投資プロセスにおけるインプット要因となっている。

金融派生商品の利用

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

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

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

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

サブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、CSSFにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、CSSFの要件に従い、かつ「（４）投資制限」の「２ 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用」に詳述される通り、レポ契約、リバース・レポ契約および／もしくは証券貸付契約を採用することができる。このような取引がデリバティブの利用に関連する場合、期間および制限が2010年法の規定を遵守しなければならない。技法は上記の「証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー」の項に記載される通り継続ベースで利用されるが、市況に応じて証券貸付取引のエクスポージャーの停止または低減を随時決定することができる。このような技法の利用は投資者の最大の利益に従い行われなければならない。

レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を指定された将来の日に、当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引である。リバース・レポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に、当該証券を合意された日にかかる価格で、相手方当事者に売却することを約束する取引である。証券貸付契約とは、「ローン」の対象である証券の権原を「貸主」から「借主」に移転し、借主が将来の日に貸主に「これに相当する証券」を交付することに合意する契約である。

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

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

または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

一般的に、トータル・リターン・スワップには以下の点が適用される。

- (i) トータル・リターン・スワップにより取得される純リターンの100%（直接のおよび間接的な運営コスト／手数料を控除後）がサブ・ファンドに返却される。
- (ii) トータル・リターン・スワップに関連して発生するすべての直接のおよび間接的な運営コスト／手数料がファンドの年次および半期報告書に記載される事業者を支払われる。
- (iii) トータル・リターン・スワップに関連して手数料を分担する取決めは締結されていない。

本投資法人およびそのサブ・ファンドはいかなる状況下であってもこれらの取引のためにその投資方針を逸脱してはならない。同様に、これらの技法の利用により該当するサブ・ファンドのリスク水準を当初のリスク水準（これらの技法を利用しない場合の水準）から大幅に上昇させてはならない。本投資法人は、自身または任命を受けた自身のサービス提供者がこれらの技法の利用を通じて発生するリスク、特に相手方当事者リスクを、リスク管理手続きの一環として監視および管理することを徹底する。本投資法人、管理会社、投資運用会社および保管受託銀行の関連会社との取引から生じる潜在的な利益相反の監視は、主として契約およびこれに伴う手続きの継続的な検証を通じて実行される。

本投資法人に証券貸付業務を提供するサービス提供者は、その業務の対価として市場標準に沿った報酬を受領する権利を有する。これらの報酬の金額は該当する場合、年次ベースで検証および適用される。現在、アームス・レングスに交渉される証券貸付取引において受領する総収益の60%が該当するサブ・ファンドに貸方計上され、総収益の40%が証券貸付代理人として行為するUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店および証券貸付業務を提供するユービーエス・スイス・エイ・ジーにより経費／手数料として受領される。証券貸付取引を行うためのすべての経費／手数料は、総収益に占める証券貸付代理人の取り分から支払われる。ここには証券貸付業務により発生するすべての直接のおよび間接的な経費／手数料が含まれる。UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店およびユービーエス・スイス・エイ・ジーはUBSグループの一員である。

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

担保の運用

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

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合がある。本投資法人は、（客観的かつ適切な評価を行った後）適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認める。本投資法人または本投資法人が選任するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければならない。本投資法人は、当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額（元本減免－ヘアカット）すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなる。減額幅は株式が最大である。担保として預託される有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保有し、本投資法人はかかる証券の売却、投資または担保権設定を行うことはできない。

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

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

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

EPM技法の利用

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

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

リスク管理

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

レバレッジ

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

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

サブ・ファンド	グローバル・リスク計算法
エマージング・マーケット・デッド	コミットメント・アプローチ
US マルチ・クレジット	コミットメント・アプローチ
ハイ・イールド	コミットメント・アプローチ

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー

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

サブ・ ファンド	トータル・リターン・スワップ		レポ契約		リバース・レポ契約		証券貸付取引	
	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値
エマージング・マーケット・デッド	0%～25%	25%	0%	0%	0%	0%	10%～20%	40%
USマルチ・クレジット	0%～25%	25%	0%	0%	0%	0%	10%～20%	40%
ハイ・イールド	0%～25%	25%	0%	0%	0%	0%	10%～20%	40%

各サブ・ファンドに固有の投資方針

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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

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

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－USマルチ・クレジット

サブ・ファンドは環境および社会的特性を推進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示規則に関する欧州連合（EU）規則2019／2088第8条第1項に従い分類される。

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資方針は専用ポートフォリオを通じて主に米ドル建ての債券に主として投資することにより、長期的な実質利益を追求することである。この投資方針が達成される保証はない。

専用ポートフォリオにおいては、投資制限を総額ベースで適用する。ポートフォリオ・マネージャーは、サブ・ファンドの投資方針を達成するためにデリバティブを利用することもできる。

サブ・ファンドが専用ポートフォリオにおいて保有する確定利付投資対象の大半は、参考指標であるブルームバーグ・バークレイズUSコーポレート・インターメディアイト・インデックスの構成銘柄内の発行体が発行している。サブ・ファンドの参考指標をサブ・ファンドが推進するESG特性に一致させることは意図していない。投資戦略は、サブ・ファンドのデュレーション、セクターおよび国のエクスポージャーが参考指標から乖離することができる範囲に関して限定的な制限を課している。投資戦略は参考指標に対する確定利付の投資対象の組入比率に制限を設けていないが、これはサブ・ファンドのポートフォリオ構成が参考指標から大幅に乖離できることを意味している。投資運用会社は特定の投資機会を有効利用するために参考指標を構成していない確定利付の投資対象に投資する裁量行使することができる。そのため、市場のボラティリティが高い期間においてサブ・ファンドの運用実績が参考指標から大幅に乖離することがある。

投資プロセスの一部として、投資運用会社は各証券の発行体の環境、社会およびガバナンス（「ESG」）の特性を検討し、力強いESGの慣行を有していると考える企業または発行体への投資に努める。

評価のために利用されるESGの基準には、コーポレート・ガバナンス、透明性、二酸化炭素排出量ならびに業務上の生産性、採用基準およびサプライ・チェーンのモニター、取締役会の多様性、ならびに不正および腐敗を排除するガイドラインが含まれるがこれらに限られない。リサーチおよび投資決定を行うプロセスにおいて、投資妙味のあるリターンの機会を提供し、かつ力強いESGの慣行を促進している企業を判別するために、外部のデータ提供者のレーティングおよび投資運用会社の内部のリサーチを組み合わせて利用し、これらのESGの基準に対して各企業がシステマティックに評価される。ここには一般的に、発行体がサステナブルな業務から取得する収益（何を行っているか）の査定、およびその業務のサステナビリティ（どのように行っているか）の評価の双方が含まれる。

サブ・ファンドの投資対象は、参照指標のサステナビリティにおけるプロファイルを上回る、加重平均されたサステナビリティのプロファイルを有している。参照指標の算出のために利用される理論は、参考指標の提供者のサイト（www.bloomberg.com）において閲覧できる。

サブ・ファンドはリサーチおよび投資意思決定を通じて、重大な悪影響を及ぼす社会リスクおよび環境リスクの存在が明らかになる商品の製造または事業活動を行っている企業およびセクターを除外する。サブ・ファンドはタバコ、風俗産業ならびに核燃料および燃料炭の製造から相当な利益を得ている企業にも、石炭発電を利用して相当な利益を得ている企業にも直接的に投資しない。さらに、サブ・ファンドの専門ポートフォリオは非人道的兵器および軍事兵器に関わっている企業のエクスポージャーを取得しないものとする。

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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

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

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

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

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

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

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

支払期日から５年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたはその投資証券クラスに返還されるものとする。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。投資主総会は本投資法人の取締役会の提案に従い、正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当ての一

部として無償投資証券の発行を決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように算出される。

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

（４）【投資制限】

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

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

１．投資対象および投資制限

1.1 本投資法人の投資対象は以下のみとする。

- （a）EU加盟国の証券取引所に正式に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （b）他の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （c）証券取引所に正式に上場されているか、または西欧、東欧、アジア、オセアニア、アメリカ大陸もしくはアフリカのいずれかの別の国の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （d）新規発行の譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、（i）発行条件に、上記1.1（a）、（b）および（c）に記載される証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場許可申請を行う旨が盛り込まれていること、ならびに（ii）かかる許可が発行から一年以内に下りることを条件とする。
- （e）EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条（2）a）およびb）が定義するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券。ただし、（i）かかるその他のUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとルクセンブルグの監督当局がみなす監督に服する旨および当局との間の協力が十分に保証される旨を定める法律に基づき認可されていること、（ii）かかるその他のUCIの受益者の保護水準がUCITSの受益者に提供されるものと同等であること。特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、（iii）かかるその他のUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行えるように半期報告書および年次報告書で報告されること、（iv）取得が完了しているUCITSまたはその他のUCIの純資産の10%を超えて、そのファンドの規則または設立文書に従い、他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に投資しないことを条件とする。
- （f）要求払いができまたは引出権があり、かつ期間が12か月までの金融機関への預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、またはEU非加盟国に金融機関の登記上の事務所がある場合はCSSFがEU法に基づくものと同等とみなす健全性の規則に服していることを条件とする。
- （g）上記1.1（a）、（b）および（c）に記載される規制を受ける市場で取引されている金融派生商品（同様の現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、（i）裏付け商品が、本書に記載される自らの投資目的に基づいてサブ・ファンドが投資することができる上記1.1に挙げる商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨であること、（ii）店頭派生商品の取引相手が、一流の金融機関であること、および（iii）店頭派生商品が、日々行われる信頼できる検証可能な評価の対象であり、本投資法人の戦略に基づき公正価値でいつでも相殺取引により売却、清算または手仕舞いできることを条件とする。
- （h）規制を受ける市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、その発行または発行体自身が投資家および貯蓄の保護のための規制が適用されている場合に限り、また、かかる商品が、（i）EU加盟国の中央、地域、地方の機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、

欧州連合もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、もしくは連邦国家の場合に連邦の加盟国、もしくは一国もしくは複数国のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証していること、または(ii)上記1.1(a)、(b)もしくは(c)に記載した取引所に上場されているもしくは規制を受ける市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、または(iii)EU法に定められる基準に基づく健全性の監督に服する機関、もしくはEU法に定められるものと少なくとも同程度に厳格であるとCSSFがみなす健全性の規則に服しこれを遵守している機関が発行もしくは保証していること、または(iv)CSSFが承認したカテゴリーに属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定めるものと同等の投資家保護規則が適用され、発行体が、(A)1,000万ユーロ以上の資本金および準備金を有し、かつ、指令78/660/EECに従い年次決算書を作成および公表する法人であるか、(B)一社以上の上場企業を擁する、グループ内の資金調達を担当する法人であるか、または(C)銀行の流動性枠から利益を得る証券化ビークルの資金調達を担当する法人であることを条件とする。

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

リスク分散

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

- 1.10 上記1.3ないし1.8に定める制限を累計できないため、同一発行体が発行する譲渡性のある証券もしくは短期金融商品または当該機関への預金もしくは派生商品への投資は、いかなる場合も合計でサブ・ファンドの純資産の35%を超えることはない。
- 1.11 指令83/349/EECまたは国際的に認められる会計基準に基づいて定められる連結財務諸表の目的上同じ企業グループに含まれる企業は、上記1.3ないし1.12に記載する上限を計算する目的において、同一の発行体とみなされる。
- 1.12 サブ・ファンドは、累計してその純資産の20%を上限として、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することができる。

認められる例外

- 1.13 下記1.24に定める制限に反することなく、上記1.3ないし1.12に定める制限は、本書に従い、該当するサブ・ファンドの投資目的および投資方針がCSSFにより認められる一定の株式または債券の指数への連動を目的としている場合に、同一機関が発行する株式および／または債券への投資の場合に最大20%まで引き上げることができる。ただし、(a) 指数の構成が十分に分散され、(b) 指数がその参照する市場の適正ベンチマークを示し、(c) 指数が適切に公開されていることを条件とする。
- 上記の20%の上限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制を受ける市場での例外的な市況により正当化される場合、単一機関に限り35%まで引き上げることができる。

UCITSおよび／またはその他のUCIへの投資

- 1.14 サブ・ファンドは、上記1.1(e)に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、単一のUCITSまたはその他のUCIの受益証券への投資がサブ・ファンドの純資産の20%を超えてはならない。UCITSまたはその他のUCIが複数の(2010年法第181条の意味における)コンパートメントを有し、かつ一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じた請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは上記の上限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。
- 1.15 UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計してサブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。
- 1.16 サブ・ファンドがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得する場合、かかるUCITSまたはその他のUCIの資産を上記1.3ないし1.12に定める制限のために累計する必要はない。
- 1.17 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有(議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。)により管理会社と連結しているその他の会社により運用される他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、サブ・ファンドによるかかるUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料、転換手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 1.18 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有(議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。)により管理会社と連結しているその他の会社により運用されていない他のUCITSおよび／またはその他のUCIに、自らの資産の大部分を投資する場合、サブ・ファンドとサブ・ファンドの投資先である他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限を、販売目論見書の関連部分に開示する。

- 1.19 本投資法人の年次報告書に、各サブ・ファンドならびにサブ・ファンドとサブ・ファンドの投資対象であるUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限比率を記載する。

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

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

投資上の禁止事項

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

サブ・ファンド間の投資

- 1.24 サブ・ファンド（以下「投資元のサブ・ファンド」という。）は、一または複数の他のサブ・ファンドに投資することができる。投資元のサブ・ファンドによる他のサブ・ファンド（以下「投資先のサブ・ファンド」という。）の投資証券の取得には、以下の条件が適用される。
- （a）投資先のサブ・ファンドは、投資元のサブ・ファンドに投資してはならない。
- （b）投資先のサブ・ファンドは、自らの純資産の10%以上を上記1.1（e）に記載されるUCITS（他のサブ・ファンドを含む。）またはその他のUCIに投資してはならない。

- (c) 投資先のサブ・ファンドの投資証券に付帯する議決権を投資元のサブ・ファンドが投資している間は停止する。
- (d) 投資元のサブ・ファンドが保有する投資先のサブ・ファンドの投資証券の価額が、125万ユーロの最低資本要件の遵守を査定する目的において考慮されない。

2. 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

- 2.1 本投資法人は、(i) 常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度の監視および測定を可能とするリスク管理プロセス、ならびに(ii) 店頭派生商品の価値を正確にかつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。
- 2.2 サブ・ファンドは、金融派生商品に関する自らのグローバル・エクスポージャーが自らのポートフォリオの純資産総額を超えないようにする。
- 2.3 エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方のリスク、将来の市場変動およびポジションを清算するために利用可能な時間を考慮した上で算出される。これは、以下の各項にも適用される。
- 2.4 サブ・ファンドは、その投資方針の一部として金融派生商品に投資することができる。ただし、原資産に対するそのエクスポージャーが、総額で上記1.3ないし1.12に定める投資上限額を超えてはならない。サブ・ファンドは、いかなる状況でも、その運用により本書に定めるその投資目的を逸脱するものではない。サブ・ファンドが指数ベースの金融派生商品に投資する場合、当該商品を上記1.3ないし1.12に定める上限の目的において累計しなくてもよい。
- 2.5 譲渡性のある証券または短期金融商品が派生商品を組み入れている場合、本書に定める要件を遵守する際に派生商品を考慮しなければならない。
- 2.6 本投資法人の年次報告書に、関連報告期間に金融派生商品取引を行う各サブ・ファンドに関して、(a) 金融派生商品を通じて得られる投資対象の資産に対するエクスポージャー、(b) 当該金融派生商品の取引相手の身元、(c) 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを軽減するために受領した担保の種類および金額に関する詳細を記載する。
- 2.7 サブ・ファンドは、以下の条件に従いEPM技法を利用することを認められる。
 - (a) 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。
 - (b) 以下のうちのまたは複数の明確な目的のために行われる。
 - (i) リスクの低減
 - (ii) コストの削減
 - (iii) 本投資法人のリスク特性および本「(4) 投資制限」に記載するリスク分散ルールに一致するリスク水準で行われる本投資法人のための追加的な元本の調達または収益の獲得
 - (c) サブ・ファンドのリスクを本投資法人のリスク管理プロセスにより適切に把握する。
- 2.8 上記2.7に従いサブ・ファンドが利用するEPM技法には、証券貸付、レポ契約およびリバース・レポ契約が含まれる。レポ契約取引とは先渡取引であり、サブ・ファンドが満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、買主(取引相手)が当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。リバース・レポ契約取引とは先渡取引であり、売主(取引相手)が満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、関連サブ・ファンドが当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。
- 2.9 EPM技法により、
 - (a) 該当するサブ・ファンドの投資目的を変更しない。
 - (b) サブ・ファンドの元々のリスク方針と比較して多大な追加リスクを上乗せしない。
- 2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。
 - (a) サブ・ファンドは、証券貸付契約を締結する場合、貸し付けた有価証券をいつでも回収または証券貸付契約をいつでも終了できなければならない。

- (b) サブ・ファンドは、リバース・レポ契約を締結する場合、現金全額をいつでも回収または発生ベースもしくは時価ベースでリバース・レポ契約をいつでも終了できなければならない。時価ベースで現金をいつでも回収できる場合、リバース・レポ契約の時価を関連サブ・ファンドの純資産価額の計算に使用しなければならない。
 - (c) サブ・ファンドは、レポ契約を締結する場合、レポ契約の対象である有価証券をいつでも回収または締結したレポ契約をいつでも終了できなければならない。
- 2.11 7日以内の短期のレポ契約およびリバース・レポ契約は、サブ・ファンドが資産をいつでも回収できることを条件とする仕組みとみなされるべきである。
- 2.12 管理会社は、関連するサブ・ファンドに発生した収益から控除される、EPM技法から生じる直接および間接的な運用経費／手数料に関する方針を定める。
- 2.13 以下の情報を本投資法人の年次報告書に開示する。
- (a) EPM技法を通じて取得する各サブ・ファンドのエクスポージャー
 - (b) 当該EPM技法の取引相手の身元
 - (c) 取引相手方リスクを低減するためにサブ・ファンドが取得する担保の種類および金額
 - (d) 報告期間全体に関するEPM技法から生じる収益ならびに負担した直接的および間接的な運用費用および手数料
 - (e) 発行体から受領する担保がサブ・ファンドの純資産総額の20%を上回る場合には、その発行体の身元
 - (f) サブ・ファンドがEU加盟国が発行または保証する証券により完全な担保を付されているか否か
- 2.14 店頭派生商品およびEPM技法から生じる取引相手方リスクは、取引相手が欧州連合またはCSSFが欧州連合におけるものと同等の監督規制があるとみなす国に居住地を有する金融機関である場合、サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。これ以外の場合、当該上限を5%とする。

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

2.15 取引相手に対するサブ・ファンドの取引相手方リスクは、当該取引相手とのすべての店頭派生商品およびEPM技法による取引の時価の正の値に相当する。ただし、以下を条件とする。

- (a) 法的に執行可能なネットィング契約が存在する場合には、当該取引相手との間の店頭派生商品およびEPM技法による取引から生じるリスク・エクスポージャーを相殺することができる。
- (b) サブ・ファンドのために担保が設定され、かかる担保が下記2.16に定める基準を常に遵守する場合には、かかるサブ・ファンドの取引相手方リスクにかかる担保の価額分減額する。サブ・ファンドは、上記2.14に定める取引相手方リスクの遵守を監視するために担保を利用する。したがって、必要な担保の水準は、サブ・ファンドが単一かつ同一の取引相手と実行する店頭派生商品およびEPM技法による取引の範囲および程度による。

2.16 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを低減するために利用されるすべての担保は、以下の基準を常に遵守する。

- (a) 流動性—事前評価に近い価格で迅速に売却可能であることを徹底するために、現金以外で受領する担保の流動性が極めて高く、規制を受ける市場または透明性の高い値付を行う多国間取引ファシリティで取引されなければならない。受領する担保は上記1.24 (b) の規定も遵守する。
- (b) 評価—受領する担保は、少なくとも毎日評価され、適当に保守的なヘアカットが整備されない限り、価格変動性が高い資産を担保として受領しない。
- (c) 発行体の信用力—受領する担保の信用力が高くなければならない。
- (d) 関連関係—サブ・ファンドが受領する担保は、取引相手から独立した立場にある事業体により発行されなければならない。かかる取引相手の業績と高い相関性を示すことは予想されない。
- (e) 担保の分散（資産集中）—担保を国、市場および発行体で十分に分散しなければならない。サブ・ファンドが店頭派生商品およびEPM技法による取引の相手方から、ある発行体のエクスポージャー上限をその純資産価額の20%として担保のバスケットとして受領する場合、発行体の集中に関する十分な分散基準を遵守しているものとみなされる。サブ・ファンドが様々な取引相手のエクスポージャーを有する場合、一発行体への20%のエクスポージャーの上限を計算するために、様々な担保のバスケットを合算しなければならない。この例外として、サブ・ファンドが、少なくとも6つの別々の発行体から証券を受領し、かつ単一の発行体がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えないことを条件に、サブ・ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の地方機関、OECD加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品により担保を付すことができる。
- (f) オペレーショナル・リスクおよび法務リスク等の担保の運用に関連するリスクをリスク管理プロセスにより把握、管理および軽減しなければならない。
- (g) 本投資法人は、取引相手に関係なくまたは取引相手の承認を得ることなく、受領する担保をいつでもサブ・ファンドの勘定で完全に執行できなければならない。

2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。

- (a) 流動資産。流動資産には、現金および短期銀行証書だけでなく、UCITS指令が定める短期金融商品も含まれる。取引相手に関係していない一流の金融機関により発行される信用状または請求払保証は、流動資産と同等であるとみなされる。
- (b) OECD加盟国、その地方公共団体またはEU、地域もしくは世界規模の国際機関および事業により発行または保証される債券。
- (c) 日次の純資産価額の計算を行い、かつAAAまたはこれに相当する格付を付与されている、短期金融市場のUCIが発行する投資証券または受益証券。

- (d) 主として下記(e)および(f)が定める債券／株式に投資するUCITSが発行する投資証券または受益証券。
 - (e) 十分な流動性を有する、一流の発行体が発行または保証する債券。
 - (f) EU加盟国の規制を受ける市場またはOECD加盟国の証券取引所において上場または取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれることを条件とする。
- 2.18 上記2.16の目的のため、サブ・ファンドがEPM技法の利用において受領するすべての資産を担保とみなすべきである。
- 2.19 サブ・ファンドが受領する現金以外の担保の売却、再投資または質権の設定を行ってはならない。
- 2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。
- (a) 預託。
 - (b) 信用力の高い国債への投資。
 - (c) リバース・レポ取引の目的での利用。ただし、当該取引が健全性の監督に服する金融機関との間で行われ、サブ・ファンドがいつでも発生ベースで現金全額を回収できる場合に限られる。
 - (d) 欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定められる短期マネー・マーケット・ファンドへの投資。
- 2.21 上記2.16に基づく現金以外の担保に適用される分散要件に従い、再投資される現金担保を分散しなければならない。
- 2.22 すべてのサブ・ファンドが自らの資産の30%以上の担保を受領する場合、管理会社は指令14/592に従い、正常および例外的な流動性状況において担保に付随する流動性リスクを評価するための通常のストレステストを必ず行うための適切なストレステストの方針を定める。
- 2.23 権原譲渡契約に基づいてサブ・ファンドのために設定する担保は、保管受託銀行またはその取引先もしくは副保管受託人が保有しなければならない。担保権契約(質権設定等)に基づきサブ・ファンドのために設定される担保は、健全性の監督に服し、かつ担保提供者と無関係の第三者である保管受託人が保有することができる。
- 2.24 管理会社は、担保として受領する資産クラスに関するヘアカットの方針を有する。
- 2.25 本投資法人の取締役会は、店頭派生商品取引からの担保として以下の資産クラスおよび管轄地の商品を承認し、これらの投資に以下のヘアカットを適用することを決定している。

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

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

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

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

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

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

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

3【投資リスク】

a. リスク要因

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

全般的経済情勢

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

流動性リスク

サブ・ファンドは、流動性の低下により売却することが困難であることが後に判明する証券に投資することがある。これは当該証券の市場価格に、そして結果として当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす可能性がある。当該証券の流動性の低下は、発行体の信用格付の格下げまたは効率的な市場の欠如などの異例または異常な経済または市場の事由によって生じることがある。極端な市況においては、自発的な買主がほとんどいないことがあり、希望するタイミングまたは価格で投資対象を売却できないことがあり、そのようなサブ・ファンドは投資対象を売却するためにより低い価格に同意しなければならないか、または投資対象を一切売却できないことがある。特定の証券またはその他の商品の取引が関連する取引所または政府機関もしくは規制機関により停止または制限されることがあり、結果として当該サブ・ファンドが損失を被る可能性がある。ポートフォリオのポジションを売却できないことが当該サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすか、または当該サブ・ファンドのその他の投資機会の利用を妨げる可能性がある。買戻請求に応じるために当該サブ・ファンドが不利な時期に、および／または不利な条件で投資対象の売却を強いられることがある。

名義人に関する取決め

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

金融派生商品の利用

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

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

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

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

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

金融派生商品の利用に伴うその他のリスクとしては、金融派生商品の価格の評価または決定の不正確さがある。金融派生商品が原資産、金利、または指数と完全に連動しない可能性もある。金融派生商品は複雑で、主観的に評価される場合が多く、不適切な評価により取引相手の現金要求額が大きくなり、本投資法人が損失を被ることもある。金融派生商品とその派生元である資産、金利または指数の価値の間に、直接的または並行的な相関性が存在するとは限らない。したがって、本投資法人による金融派生商品の利用が本投資法人の投資目的を達成するための有効な手段であるとは限らず、時として逆効果になる場合もある。

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

スワップ契約

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

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

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

スワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス（キャップの場合）またはマイナス（フロアの場合）の金利変動のみに基づいている。

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

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

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

シンセティック・ショートセル

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの全体のパフォーマンスを向上させるため、スワップ、先物および先渡し等の現金決済派生商品の利用を通じてシンセティック・ショート・ポジションを利用することができる。シンセティック・ショート・ポジションは、ある証券の市場価格の下落を予測し、当該証券を自身が保有せずに借り入れて売却する取引の経済効果を複製する。サブ・ファンド自身が保有していない証券でこのようなシンセティック・ショート・ポジションを建てる場合、サブ・ファンドは、取引相手またはブローカー・ディーラーと派生商品に基づく取引を実施し、取引の結果として生じる損益の受領または支払いにより満期日までに取引を清算する。サブ・ファンドは、一定の証券のシンセティック・ショート・ポジションをとるために手数料の支払を求められることがあり、かかる証券について受領する金額の支払いを義務付けられることが多い。各サブ・ファンドは、自己の

ショート・ポジションにより生じる債務の支払いに備え、十分な流動性のあるロング・ポジションを維持する。シンセティック・ショート・ポジションの対象となる証券の価格が、当該ポジションの取得日から清算日までの間に上昇する場合、サブ・ファンドは損失を被る。逆に、価格が下落すれば、サブ・ファンドは短期間で売却益を獲得する。上記の取引コストにより、利益が低下することも損失が拡大することもある。サブ・ファンドの利益はシンセティック・ショート・ポジション取得時の価格に限定されるが、潜在的損失は理論上無制限である。実際の損失を限定するために、通常ストップロス・ポリシーを採用するが、そうでない場合はロング・ポジションの清算により損失を補わなければならない。

シンセティック・レバレッジ

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

スワップ取引相手の支払不能リスク

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

上場取引商品およびスワップ契約の流動性の低下

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

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

スワップ取引を通じてポジションを取る能力

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

市場リスク

本投資法人の投資は、通常の市場変動ならびに持分証券および類似商品に固有のリスクの影響を受け、投資価値が上昇するという保証はない。投資証券の価格は上昇することも低下することもあり、

投資者が投資時の投資額を回収できないことがある。投資運用会社は、市場動向が本投資法人に与える影響を抑えるよう努めるが、このような戦略が成功するとの保証はない。

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

新興市場

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

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

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

以下は、新興市場に伴う一般的なリスクの概要である。

－ 偽造証券

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

－ 非流動性

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

－ ボラティリティ

新興市場への投資は、パフォーマンスの変動性が高くなる。

－ 通貨の変動

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

－ 通貨流出の制限

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

－ 決済および保管リスク

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

－ 売買の制限

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

するよう努める。サブ・ファンドは制限を認められる市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課されることを防ぐことはできない。

－ 会計

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

サステナビリティ・リスク

「サステナビリティ・リスク」とは、発生した場合、実際にまたは潜在的に投資価値に重大な悪影響をもたらすおそれのある環境、社会またはガバナンスに関する事由または状況をいう。投資に伴うサステナビリティ・リスクが現実のものとなった場合には、投資価値の低下につながるおそれがある。

先渡外国為替契約

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

通貨オプション

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

通貨エクスポージャー

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

レバレッジ、金利および証拠金

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

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

買戻代金の支払制限

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

EPM技法の利用に関連するリスク

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

サブ・ファンドは、上記「2 投資方針（4）投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、証券貸付取引を行うことができる。証券貸付取引には相手方当事者リスク（貸し付けた証券が返却されないか、または適時に返却されないリスクが含まれる。）を伴う。証券の借主がサブ・ファンドが貸し付けた証券を返却しない場合、証券の不正確な評価、不利な市場変動、証券の発行体の信用格付の悪化、証券が取引される市場の流動性の低下、証券を保有する保管者の怠慢もしくは不履行、または法的契約の解除（例えば不履行を根拠とするもの）によるか否かに関係なく、受領した担保が貸し付けた証券よりも低い評価額で換金されるリスクがあり、これによりサブ・ファンドのパフォーマンスに悪影響が及ぶおそれがある。サブ・ファンドは、証券貸付取引の他方当事者が債務不履行に陥る場合、本投資法人が証券貸付取引に関連して保有する担保の売却手取額が貸し出した証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類似の手続きの場合、または合意に従い証券を返却しない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれがある（証券に関連する元利金の損失ならびに証券貸付取引の遅延および実行に伴うコストを含む。）。

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針（4）投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法（担保の運用を含

む。)が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

債券

債券は実際および予想される信用力の測定の両方からの影響を受ける。債券、特にハイ・イールド債券は、ファンダメンタルズ要因を根拠としていない可能性がある悪評および投資家の認識に影響を受けることがあり、債券の価値および流動性にマイナスの影響を及ぼしかねない。

ハイ・イールド債券

サブ・ファンドは、ハイ・イールド証券に投資することができる。ハイ・イールド証券は、一般的に取引所で取引されず、その結果、取引所で取引される債券よりも小規模な流通市場で取引され、ハイ・イールド証券の売買が困難である可能性があるためサブ・ファンドは流動性リスクにさらされる。各サブ・ファンドは、さらに、公開取引される持分証券を有さない発行体の債券に投資することがあり、このような投資に伴うリスクのヘッジが一段と困難になる（サブ・ファンドはヘッジを行うことを要求されず、ヘッジを選択しないこともできる。）。ハイ・イールド証券への投資は、より高い信用リスクが伴うため、発行体の信用力の変化に起因する不履行リスクや価格変動リスクを伴う。投資適格未満または無格付のハイ・イールド証券は、常に先行きが不透明で、発行体が適時に元利金を支払えなくなるような事業環境、財務状態または経済状態の悪化リスクを負っている。低格付または無格付の債務証券の一部では、主に一般的な金利水準の変動に反応する高格付の証券に比べて、市場価格が個々の企業動向を大きく反映する傾向があり、高格付の証券に比べて経済情勢に敏感になる傾向がある。このような証券を発行する企業は、負債比率が高く、より従来的な方法で資金を調達ができないことがある。景気が大きく後退した場合、このような証券市場が大混乱に陥る可能性があり、このような証券の価値に悪影響を及ぼすおそれがある。さらに、このような経済情勢の悪化が、このような証券の発行体の元利金の支払能力にマイナスの影響を与え、このような証券の債務不履行が増加する可能性がある。

持分証券

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

UCIおよびUCITSへの投資

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

料)。このような手数料および費用は投資先の投資信託だけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルで徴収される。

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

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

偶発転換債券への投資に伴う潜在的风险

一部のサブ・ファンドは、偶発転換債券に投資することができる。偶発転換債券とは、弁済順位が低い偶発資本証券で、銀行／保険の機関が新たな銀行／保険の規制の枠組みの中での資本バッファーを引き上げるために発行する商品である。偶発転換債券は、トリガー（一般的に「トリガー事由」として知られている。）が発生すると投資の元本額を恒久的または一時的に失うという、事前に定められる一定の条件に従うものであるか、または、偶発転換債券は場合によっては割引された価格により株式に転換されることがある。偶発転換債券の利払いは、裁量に基づくもので、発行体により停止されることもある。トリガー事由が変わることはあるが、発行企業の自己資本比率が一定の水準を割り込むことや、発行体の株価が一定の期間内に特定的水準を下回ることが含まれることがある。偶発転換債券の保有者は、類似する株式保有者が元本を喪失していなくても、元本を喪失することがある。さらに、元本喪失リスクが市況の悪化時に増大することがある。発行企業の業績とは無関係にこのような事態になることがある。偶発転換債券の使用は、流動性リスクおよび転換リスクを含む仕組み特有のリスクを生じさせる。また、偶発転換債券は、資本構成逆転のリスクにさらされている。発行体の資本構成において、偶発転換債券は、原則として、伝統的な転換社債に劣後するものとして分類されている。場合によっては、偶発転換債券への投資者は元本を失うことになる一方で、株主はその後になって影響を受けるか、まったく影響を受けないことがある。偶発転換債券の使用が、収益および評価においてリスクにさらされることに留意すべきである。偶発転換債券の評価は、発行体の信用力、自己資本比率の変動、偶発転換債券の需給状況、一般的な市況および利用可能な流動性、または発行体、発行体が営業活動を行う市場もしくは金融市場一般に影響を与える経済的、政治的事象などの、多数の予測不可能な要因に影響される。さらに、偶発転換債券は、利息の支払停止のリスクにさらされる。偶発転換債券は、支払延長リスクにもさらされる。その終了および償還が管轄官庁の事前の承認を要するため、偶発転換債券への投資額が一定の日に払い戻されるとの保証はない。さらに、偶発転換債券の仕組みは革新的なもので、まだ試行されていない。緊張下にある市場環境において、これらの商品の基礎にある特性の真価が試されるとき、どのような実績を上げるかは不明確である。資産クラス全体に対して価格の影響やボラティリティが及ぶことがある。このようなリスクが、連動する証券の裁定取引の水準次第で増大することがある。さらに、流動性が低い市場において価格設定が大きな圧力を受けることがある。

ABS／MBSの使用に関連するリスク

投資者は、「アセットバック証券（以下「ABS」という。）、モーゲージ担保証券（以下「MBS」という。）および商業用不動産担保証券（以下「CMBS」という。）」への投資は非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品は、債権のプール（ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。）のエクスポージャーを伴い、これらの債権は、かかる目的のためにのみ設立され、かつ、法的、簿記上および

経済的な観点からプール内の債権の貸主から独立している機関により発行される。原債権（利息、債権の返済および一切の予定外の弁済を含む。）からの支払フローは、これらの商品の投資者に移転される。これらの商品は、階層構造に従う種々のトランシェを含む。かかる構造により、トランシェ内における返済および何らかの予定外の特別返済の順位が決定される。金利が上昇または下落した場合に、債務者の借換えの選択肢が良くなるもしくは悪くなることで、裏付資産の債権に係わる予定されていない特別返済額が増加または減少したとき、投資者は、返済または再投資が増減するリスクにさらされる。

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

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

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

破綻証券

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

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

小型株企業への投資

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

利益相反

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

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

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

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

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

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

b．投資リスクに対する管理体制

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

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

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

c．重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、投資証券１口当たり純資産価格の最大３％とする。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

（２）【買戻し手数料】

a. 海外における買戻手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻手数料

該当事項なし。

（３）【管理報酬等】

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

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

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

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

2021年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

- －エマージング・マーケット・デッド 48,607,870.58米ドル
- －US マルチ・クレジット 28,787,090.53米ドル
- －ハイ・イールド 214,110,660.37米ドル

（４）【その他の手数料等】

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

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

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

本投資法人は、定期的にまたは繰り返し発生する管理事務費用およびその他の費用を、見積額に基づき毎年またはその他のある期間を通じて自身の勘定で負担することがある。KIIDに記載される継続費用に反映される管理事務代行会社、保管受託銀行および管理会社の追加業務のために、サブ・ファンドに請求される費用が上乗せされることがある。

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

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

サブ・ファンドの継続費用の詳細は、KIIDで確認することができる。

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

本投資法人の投資証券の販売業務に関連して、投資運用会社が受領し販売会社に支払われる料金、費用および経費、ならびに販売会社が受領し副販売会社および本投資法人の投資証券の販売に関連す

る仲介業者に支払われる料金、費用および経費は、かかる費用の受領および保有に適用ある法的および規制上の制限および条件に適合するものとする。適用ある法的および規制上の制限および条件に従い、販売会社は本投資法人の販売業務を対象として還付金を支払うことができる。

2021年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

－ エマージング・マーケット・デッド	2,256,006.26米ドル
－ U S マルチ・クレジット	875,981.02米ドル
－ ハイ・イールド	12,434,588.21米ドル

管理会社の報酬方針

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

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

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

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

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

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

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

(5) 【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

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

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

② ルクセンブルグ

概要

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

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

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

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

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

欧州法に従う課税

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

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

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

情報自動交換－FATCAおよび共通報告基準

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

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

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

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

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

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

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

③ DAC 6—報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要請

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

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(エマージング・マーケット・デッド)

(2021年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
債券	メキシコ	396,610,495.09	6.79
	ケイマン諸島	220,284,788.13	3.77
	コロンビア	209,046,459.48	3.58
	オランダ	208,869,478.74	3.58
	トルコ	195,188,866.57	3.34
	インドネシア	181,894,682.17	3.12
	アラブ首長国連邦	143,574,039.96	2.46
	ブラジル	137,848,416.96	2.36
	ペルー	137,802,143.07	2.36
	チリ	133,439,492.48	2.29
	ウクライナ	130,931,978.54	2.24
	ドミニカ共和国	123,608,758.27	2.12
	エジプト	112,224,010.27	1.92
	サウジアラビア	106,565,002.99	1.83
	アルゼンチン	104,465,253.41	1.79
	カタール	96,320,592.11	1.65
	香港	93,442,258.64	1.60
	オマーン	91,881,461.17	1.57
	中国	91,843,809.13	1.57
	ルクセンブルグ	90,573,551.60	1.55
	ロシア連邦	89,708,966.27	1.54
	英領ヴァージン諸島	89,671,005.34	1.54
	パラグアイ	84,731,720.44	1.45
	インド	81,707,427.86	1.40
	ルーマニア	77,101,373.52	1.32
	パナマ	73,526,335.25	1.26
	米国	69,600,162.75	1.19
	南アフリカ	69,209,787.19	1.19
	ナイジェリア	68,964,153.15	1.18
	カザフスタン	68,343,374.05	1.17
	マレーシア	67,971,735.07	1.16
	エクアドル	67,944,609.01	1.16
	アゼルバイジャン	65,882,270.14	1.13
	ガーナ	63,820,852.48	1.09
	アイルランド	60,893,902.52	1.04

シンガポール	58,624,618.16	1.00
クロアチア	54,615,097.89	0.94
アンゴラ	50,957,115.98	0.87
モーリシャス	50,086,352.06	0.86
モロッコ	49,425,861.36	0.85
イスラエル	48,291,334.00	0.83
スリランカ	46,368,342.04	0.79
コートジボワール	44,711,995.06	0.77
グアテマラ	43,981,021.70	0.75
バーレーン	41,141,363.32	0.70
イギリス	40,353,604.71	0.69
パキスタン	38,561,774.70	0.66
フィリピン	37,055,828.81	0.63
ハンガリー	33,804,270.77	0.58
マン島	32,870,439.24	0.56
タイ	30,162,158.53	0.52
セルビア	29,725,626.41	0.51
カナダ	28,604,935.24	0.49
エルサルバドル	28,264,189.35	0.48
コスタリカ	27,858,255.68	0.48
セネガル	27,177,663.77	0.47
バミューダ	24,797,591.74	0.42
ケニヤ	22,978,830.00	0.39
モンゴル	22,077,990.06	0.38
ガボン	21,900,055.81	0.38
オーストリア	20,014,572.56	0.34
韓国	19,944,937.39	0.34
ベニン	18,996,774.75	0.33
ヨルダン	18,367,689.82	0.31
ジャマイカ	16,634,665.37	0.28
レバノン	16,612,082.65	0.28
ウルグアイ	15,862,999.95	0.27
スペイン	15,256,302.02	0.26
マカオ	15,158,537.70	0.26
アルメニア	14,639,567.22	0.25
ザンビア	14,221,284.38	0.24
マケドニア（旧ユーゴスラビア）	13,665,961.65	0.23
ベネズエラ	13,371,809.55	0.23
イラク	13,327,231.12	0.23
トーゴ	13,106,409.81	0.22
トリニダード・アンド・トバゴ	11,676,238.25	0.20
ウズベキスタン	11,502,694.00	0.20

ジャージー	9,399,737.76	0.16
ホンデュラス	9,195,782.81	0.16
エチオピア	9,054,496.88	0.16
多国籍	8,607,904.22	0.15
ノルウェー	8,210,265.00	0.14
ブルンディ	7,169,073.60	0.12
ブルガリア	7,055,062.68	0.12
カメルーン	6,074,035.67	0.10
ベラルーシ	5,692,552.75	0.10
ジョージア	5,642,519.38	0.10
国際機関	4,305,613.90	0.07
チュニジア	4,283,008.07	0.07
ベトナム	4,132,422.50	0.07
ポーランド	3,877,030.00	0.07
マーシャル諸島	3,177,478.20	0.05
クウェート	2,632,723.75	0.05
パプアニューギニア	1,841,737.50	0.03
カンボジア	1,702,443.75	0.03
ベリーズ	1,394,181.21	0.02
タジキスタン	411,338.12	0.01
ボリビア	178,537.50	0.00
小計	5,406,287,233.65	92.59
ポートフォリオ合計	5,406,287,233.65	92.59
現金・その他資産（負債控除後）	432,392,943.11	7.41
資産総額	5,838,680,176.76	100.00
負債総額	79,805,649.25	0.01
合計 （純資産総額）	5,758,874,527.51 （約655,187百万円）	99.99

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

（US マルチ・クレジット）

（2021年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
債券	米国	5,778,699,325.18	71.22
	イギリス	428,031,027.19	5.28
	オランダ	211,807,403.64	2.61
	日本	198,536,567.19	2.45
	カナダ	197,319,815.00	2.43
	フランス	155,416,294.70	1.92
	アイルランド	125,068,810.73	1.54
	オーストラリア	107,116,052.87	1.32
	スイス	64,028,707.50	0.79
	イタリア	62,026,830.47	0.76
	ノルウェー	54,966,397.55	0.68
	スペイン	45,746,619.07	0.56
	ルクセンブルグ	44,470,936.32	0.55
	ニュージーランド	31,387,996.27	0.39
	メキシコ	31,076,625.30	0.38
	中国	30,189,115.43	0.37
	ケイマン諸島	28,147,007.46	0.35
	フィンランド	23,716,520.37	0.29
	英領ヴァージン諸島	22,045,773.45	0.27
	ガーンジー	15,983,872.41	0.20
	スウェーデン	15,164,286.10	0.19
	バミューダ	15,025,115.64	0.19
	ペルー	12,046,638.50	0.15
	チリ	12,028,012.14	0.15
	ブラジル	11,224,059.90	0.14
	デンマーク	7,774,636.70	0.10
	韓国	6,939,408.00	0.09
	カタール	5,663,944.18	0.07
	オーストリア	5,222,625.00	0.06
	サウジアラビア	4,678,359.50	0.06
	アラブ首長国連邦	4,465,494.00	0.06
	キュラソー	3,566,908.20	0.04
	マレーシア	1,570,582.74	0.02
	ドイツ	1,159,500.00	0.01
	コロンビア	1,099,049.25	0.01
	カザフスタン	1,065,126.00	0.01
	小計	7,764,475,443.95	95.69

モーゲージ 担保証券／ 資産担保証券／ その他割引債	ケイマン諸島	24,466,321.29	0.30
	米国	24,056,928.47	0.30
	小計	48,523,249.76	0.60
短期金融商品	米国	21,699,222.99	0.27
株式	米国	5,850,870.79	0.07
	バミューダ	2,060,586.25	0.03
	小計	7,911,457.04	0.10
ポートフォリオ合計		7,842,609,373.74	96.65
現金・その他資産（負債控除後）		271,641,300.90	3.35
資産総額		8,114,250,674.64	100.00
負債総額		74,708,415.41	0.92
合計 （純資産総額）		8,039,542,259.23 （約914,659百万円）	99.08

(ハイ・イールド)

(2021年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
債券	米国	2,169,892,620.57	52.56
	オランダ	274,042,607.48	6.64
	フランス	215,557,001.12	5.22
	ドイツ	201,915,862.84	4.89
	イギリス	168,362,077.48	4.08
	ルクセンブルグ	168,046,505.43	4.07
	イタリア	149,151,315.66	3.61
	カナダ	129,228,195.89	3.13
	スペイン	107,289,662.97	2.60
	スウェーデン	56,602,338.17	1.37
	アイルランド	35,883,407.60	0.87
	ケイマン諸島	24,107,767.49	0.58
	日本	18,682,164.54	0.45
	デンマーク	18,409,464.69	0.45
	多国籍	17,552,325.61	0.43
	オーストラリア	13,995,769.45	0.34
	フィンランド	13,827,451.37	0.33
	メキシコ	12,307,135.74	0.30
	ベルギー	12,284,981.20	0.30
	スイス	10,721,000.10	0.26
	パナマ	9,598,515.29	0.23
	オーストリア	7,755,484.00	0.19
	リベリア	7,301,788.75	0.18
	バミューダ	6,677,205.00	0.16
	ジャージー	6,642,451.23	0.16
	ノルウェー	5,804,164.20	0.14
	ルーマニア	5,729,472.43	0.14
	マン島	4,659,820.46	0.11
	ポーランド	3,991,723.54	0.10
	ハンガリー	2,654,809.23	0.06
	アラブ首長国連邦	2,347,380.00	0.06
	チェコ共和国	2,332,582.03	0.06
	マーシャル諸島	2,322,793.00	0.06
	ギリシャ	1,874,160.00	0.05
	シンガポール	1,246,126.13	0.03
	英領ヴァージン諸島	1,085,004.33	0.03
	ポルトガル	811,006.58	0.02
	マルタ	620,363.47	0.02

	小計	3,891,314,505.07	94.26
モーゲージ 担保証券／ 資産担保証券／ その他割引債	ルクセンブルグ	1,908,452.82	0.05
株式	米国	1,850,820.84	0.04
	ケイマン諸島	20,958.28	0.00
	小計	1,871,779.12	0.05
ワラント	ケイマン諸島	12,012.00	0.00
ポートフォリオ合計		3,895,106,749.01	94.35
現金・その他資産（負債控除後）		233,371,454.61	5.65
資産総額		4,128,478,203.62	100.00
負債総額		51,849,168.69	1.26
合計 （純資産総額）		4,076,629,034.93 （約463,798百万円）	98.74

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2021年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	エクアドル	債券	1.0000	2035年7月31日	66,719	50,564,235.59	43,951,119.50	0.75
2	PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20- 23.01.50	メキシコ	債券	7.6900	2050年1月23日	42,755	42,778,455.64	40,831,025.00	0.70
3	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	アゼルバイジャン	債券	6.8750	2026年3月24日	29,881	33,762,352.44	34,975,710.50	0.60
4	IMDB ENERGY LTD-REG-S 5.99000% 12- 11.05.22	マレーシア	債券	5.9900	2022年5月11日	33,400	34,869,142.86	34,026,250.00	0.58
5	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	ロシア連邦	債券	5.6250	2042年4月4日	19,800	25,150,282.54	25,731,337.50	0.44
6	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	コロンビア	債券	6.2500	2026年5月12日	22,825	24,116,523.55	24,879,250.00	0.43
7	COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20- 15.04.31	コロンビア	債券	3.1250	2031年4月15日	26,086	26,818,124.15	24,476,819.88	0.42
8	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	インドネシア	債券	4.4000	2028年3月1日	21,010	21,636,659.07	23,741,300.00	0.41
9	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	オマーン	債券	6.2500	2031年1月25日	21,209	21,792,758.19	22,912,347.79	0.39
10	DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	ドミニカ共和国	債券	4.8750	2032年9月23日	22,344	23,115,614.23	22,697,314.51	0.39
11	QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19- 14.03.49	カタール	債券	4.8170	2049年3月14日	17,228	19,748,298.27	22,125,059.00	0.38
12	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	ドミニカ共和国	債券	5.8750	2060年1月30日	22,390	21,729,564.19	21,834,448.12	0.37
13	PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20- 28.01.31	メキシコ	債券	5.9500	2031年1月28日	21,795	20,281,912.54	21,391,792.50	0.37
14	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	ロシア連邦	債券	4.7500	2026年5月27日	19,000	21,111,673.01	21,319,187.50	0.37
15	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17- 24.01.27	マン島	債券	4.2500	2027年1月24日	19,962	20,722,579.56	20,658,174.74	0.35
16	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	ドミニカ共和国	債券	4.5000	2030年1月30日	20,012	20,495,680.60	20,222,126.00	0.35
17	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15- 31.05.40	ウクライナ	債券	1.2580	2040年5月31日	18,357	17,771,066.20	19,335,657.56	0.33
18	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	サウジアラビア	債券	3.5000	2029年4月16日	17,785	18,850,336.65	18,927,686.25	0.32
19	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20- 09.07.35	アルゼンチン	債券	1.1250	2035年7月9日	60,742	31,492,920.33	18,647,860.01	0.32
20	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	セルビア	債券	1.5000	2029年6月26日	16,459	19,464,835.30	18,594,807.27	0.32
21	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20- 09.07.41	アルゼンチン	債券	2.5000	2041年7月9日	53,655	26,806,155.41	18,376,967.30	0.31
22	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	ウクライナ	債券	7.7500	2026年9月1日	16,289	17,037,987.37	17,529,000.13	0.30
23	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19- 01.06.34	オランダ	債券	6.7480	2034年6月1日	18,041	18,010,785.01	17,375,745.23	0.30
24	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	パキスタン	債券	6.8750	2027年12月5日	16,941	17,450,109.10	17,282,996.45	0.30
25	PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	パラグアイ	債券	4.9500	2031年4月28日	15,146	16,658,830.79	16,961,626.75	0.29
26	ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	ルーマニア	債券	3.3750	2050年1月28日	14,961	18,290,051.34	16,832,082.27	0.29
27	AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL- REG-S 4.37500% 20-31.05.30	パナマ	債券	4.3750	2030年5月31日	16,057	16,820,385.59	16,491,542.57	0.28
28	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	イスラエル	債券	4.2500	2028年8月14日	14,585	16,433,729.75	16,228,547.19	0.28
29	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	ブラジル	債券	4.5000	2029年5月30日	15,820	15,864,611.58	15,818,022.50	0.27
30	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG- S 8.25000% 18-09.05.28	アンゴラ	債券	8.2500	2028年5月9日	15,743	14,984,315.89	15,809,907.74	0.27

（US マルチ・クレジット）

（2021年10月末日現在）

順位	銘柄	国・ 地域名	種類	利率 (%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20—31.12.22	米国	債券	0.1250	2022年12月31日	117,320	117,210,064.88	117,168,767.48	1.44
2	AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21—31.08.23	米国	債券	0.1250	2023年8月31日	58,070	57,964,934.45	57,736,551.03	0.71
3	AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21—30.09.26	米国	債券	0.8750	2026年9月30日	57,010	56,444,448.89	56,177,119.25	0.69
4	JP MORGAN CHASE & CO 1.470%/VAR 21 —22.09.27	米国	債券	1.4700	2027年9月22日	49,500	49,497,605.89	48,600,901.80	0.60
5	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21—15.08.31	米国	債券	1.2500	2031年8月15日	39,425	39,230,408.55	38,310,011.72	0.47
6	AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21—31.08.26	米国	債券	0.7500	2026年8月31日	38,670	38,570,848.83	37,893,579.10	0.47
7	BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21 —22.07.27	米国	債券	1.7340	2027年7月22日	33,693	33,977,716.90	33,476,104.35	0.41
8	JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21 —22.04.27	米国	債券	1.5780	2027年4月22日	31,300	31,351,489.19	30,996,315.82	0.38
9	GOLDMAN SACHS GROUP INC./THE 1.431%/VAR 21—09.03.27	米国	債券	1.4310	2027年3月9日	30,275	30,282,563.81	29,809,358.39	0.37
10	MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21— 20.07.27	米国	債券	1.5120	2027年7月20日	28,695	28,717,734.73	28,226,145.23	0.35
11	CITIGROUP INC—SUB 4.45000% 15— 29.09.27	米国	債券	4.4500	2027年9月29日	24,308	25,890,128.66	27,316,142.96	0.34
12	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21—15.02.31	米国	債券	1.1250	2031年2月15日	25,998	25,591,489.02	25,075,883.43	0.31
13	BANK OF IRELAND GROUP—144A 2.029%/VAR 21—30.09.27	アイルランド	債券	2.0290	2027年9月30日	24,375	24,375,000.00	24,055,200.00	0.30
14	BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21 —14.06.29	米国	債券	2.0870	2029年6月14日	24,061	24,300,454.04	23,792,066.35	0.29
15	CIGNA CORP 4.37500% 19—15.10.28	米国	債券	4.3750	2028年10月15日	20,207	22,992,714.63	23,164,358.50	0.29
16	HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18— 19.06.29	イギリス	債券	4.5830	2029年6月19日	20,063	22,512,642.06	22,671,294.13	0.28
17	AT&T INC 2.55000% 21—01.12.33	米国	債券	2.5500	2033年12月1日	23,285	22,504,689.14	22,613,650.60	0.28
18	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.25000% 21—30.09.23	米国	債券	0.2500	2023年9月30日	21,085	21,066,749.29	20,999,342.19	0.26
19	JPMORGAN CHASE & CO—SUB 3.87500% 14—10.09.24	米国	債券	3.8750	2024年9月10日	19,443	19,869,375.74	20,902,799.50	0.26
20	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.962%/VAR 21—11.10.25	日本	債券	0.9620	2025年10月11日	21,020	21,020,017.36	20,838,645.75	0.26
21	GOLDMAN SACHS GROUP INC—SUB 4.25000% 15—21.10.25	米国	債券	4.2500	2025年10月21日	18,835	20,362,786.31	20,648,672.62	0.25
22	ASB BANK LTD—144A 1.62500% 21— 22.10.26	ニュージーランド	債券	1.6250	2026年10月22日	20,000	19,920,800.00	19,910,604.00	0.25
23	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21—31.10.26	米国	債券	1.1250	2026年10月31日	19,540	19,482,050.69	19,475,884.38	0.24
24	GOLDMAN SACHS GROUP INC./THE 3.85000% 14—08.07.24	米国	債券	3.8500	2024年7月8日	18,040	18,733,818.79	19,234,032.79	0.24
25	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL— 144A 1.60400% 21—04.10.26	フランス	債券	1.6040	2026年10月4日	19,190	19,190,034.22	19,125,237.01	0.24
26	SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21 —01.06.26	米国	債券	1.8000	2026年6月1日	18,595	18,801,488.41	18,614,768.35	0.23
27	MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20— 22.01.31	米国	債券	2.6990	2031年1月22日	17,545	18,128,477.62	17,933,429.63	0.22
28	BBVA USA 2.50000% 19—27.08.24	米国	債券	2.5000	2024年8月27日	17,078	17,659,809.89	17,769,350.91	0.22
29	HP INC—144A 1.45000% 21—17.06.26	米国	債券	1.4500	2026年6月17日	17,680	17,702,350.70	17,416,133.95	0.21
30	HESS CORP 4.30000% 16—01.04.27	米国	債券	4.3000	2027年4月1日	15,850	17,641,067.22	17,383,739.99	0.21

（ハイ・イールド）

（2021年10月末日現在）

順位	銘柄	国・ 地域名	種類	利率 (%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	米国	債券	4.3750	2046年6月1日	13,933	14,396,969.12	16,263,984.07	0.39
2	NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	米国	債券	3.6250	2027年5月15日	11,000	13,698,717.69	14,625,718.97	0.35
3	ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	ドイツ	債券	3.7500	2028年9月21日	10,200	12,621,327.07	12,737,288.32	0.31
4	NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	米国	債券	4.6250	2029年5月15日	8,540	11,327,122.26	12,390,704.69	0.30
5	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	オランダ	債券	1.8750	2027年3月31日	11,443	11,744,778.87	12,226,884.31	0.30
6	LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 21-18.09.27	スペイン	債券	4.0000	2027年9月18日	10,371	12,031,259.09	12,075,050.97	0.29
7	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	スウェーデン	債券	5.2500	2029年2月15日	10,275	12,535,198.30	12,039,378.05	0.29
8	INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	イタリア	債券	5.0170	2024年6月26日	11,220	11,068,278.23	12,032,796.88	0.29
9	MURPHY OIL CORP 6.37500% 21-15.07.28	米国	債券	6.3750	2028年7月15日	11,207	11,782,050.22	11,838,010.13	0.29
10	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	米国	債券	6.4500	2036年9月15日	9,121	7,826,157.80	11,606,472.50	0.28
11	ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	オランダ	債券	3.2480	2099年12月31日	9,800	11,894,582.26	11,583,294.82	0.28
12	GRIFOLS ESCROW ISSUER SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	スペイン	債券	3.8750	2028年10月15日	9,933	11,600,187.77	11,510,482.45	0.28
13	BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	カナダ	債券	7.8750	2027年4月15日	10,750	10,975,295.80	11,173,012.50	0.27
14	PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	フランス	債券	3.8750	2026年7月1日	9,523	11,314,513.04	11,045,442.14	0.27
15	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	米国	債券	9.0000	2025年4月22日	8,984	10,405,357.18	10,803,260.00	0.26
16	MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	カナダ	債券	7.1250	2027年2月1日	10,170	10,651,097.12	10,678,500.00	0.26
17	NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	米国	債券	5.1250	2029年4月15日	10,229	10,358,989.08	10,459,970.82	0.25
18	CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	米国	債券	5.7500	2025年3月1日	10,213	10,286,369.54	10,289,597.50	0.25
19	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	多国籍	債券	3.6250	2028年6月1日	8,652	10,380,714.40	9,812,276.46	0.24
20	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	ドイツ	債券	3.5000	2024年9月30日	8,525	9,906,463.34	9,707,806.00	0.24
21	KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	米国	債券	6.8750	2039年1月26日	6,614	8,722,190.99	9,687,342.32	0.23
22	DAVE & BUSTER'S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	米国	債券	7.6250	2025年11月1日	8,984	9,562,807.68	9,647,558.24	0.23
23	OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	オランダ	債券	3.1250	2024年11月15日	8,154	9,958,201.30	9,640,510.58	0.23
24	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	デンマーク	債券	7.0000	2023年6月17日	8,100	9,426,804.36	9,526,141.77	0.23
25	WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	オランダ	債券	3.0000	2099年12月31日	8,200	9,728,163.10	9,338,662.64	0.23
26	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	スペイン	債券	1.5000	2028年6月8日	8,200	9,882,583.23	9,325,946.77	0.23
27	GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	米国	債券	4.7500	2030年10月15日	9,426	9,374,024.70	9,297,642.39	0.23
28	ALTICE FRANCE SA/FRANCE-REG-S 4.25000% 21-15.10.29	フランス	債券	4.2500	2029年10月15日	8,114	9,444,494.86	9,296,027.24	0.23
29	BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	米国	債券	7.2500	2025年4月15日	9,582	9,279,865.10	9,277,484.04	0.22
30	CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	米国	債券	4.7500	2028年1月15日	8,970	8,861,364.52	9,272,737.50	0.22

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2021年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2021年10月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

（エマージング・マーケット・デッド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格		
					(クラスF－a c c 投資証券)		(クラス F－a c c 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2014年７月末日に 終了する会計年度末	2,296,085	261,226	2,293,207	260,898	107.57	12,238	—
2015年７月末日に 終了する会計年度末	3,048,705	346,851	2,926,020	332,893	105.39	11,990	—
2016年７月末日に 終了する会計年度末	3,562,228	405,275	3,462,432	393,921	114.46	13,022	—
2017年７月末日に 終了する会計年度末	4,008,541	456,052	3,961,609	450,712	121.90	13,869	—
2018年７月末日に 終了する会計年度末	4,899,019	557,361	4,860,620	552,993	122.25	13,908	—
2019年７月末日に 終了する会計年度末	6,156,363	700,409	6,089,637	692,818	134.28	15,277	10,399
2020年７月末日に 終了する会計年度末	6,355,513	723,067	6,297,058	716,416	137.43	15,635	10,398
2021年７月末日に 終了する会計年度末	5,960,493	678,125	5,915,112	672,962	145.38	16,540	10,937
2020年11月末日	7,216,627	821,036	7,041,983	801,166	142.51	16,213	10,763
12月末日	7,226,654	822,176	7,195,629	818,647	145.54	16,558	10,981
2021年１月末日	7,262,998	826,311	7,088,190	806,423	144.28	16,415	10,883
２月末日	5,868,514	667,661	5,703,752	648,916	142.13	16,170	10,717
３月末日	5,784,642	658,119	5,706,422	649,220	140.56	15,992	10,590
４月末日	5,937,151	675,470	5,897,390	670,946	143.03	16,273	10,770
５月末日	6,018,901	684,770	5,978,622	680,188	144.42	16,431	10,871
６月末日	5,958,422	677,890	5,897,131	670,917	145.28	16,529	10,933
７月末日	5,960,493	678,125	5,915,112	672,962	145.38	16,540	10,937
８月末日	5,913,359	672,763	5,890,097	670,116	147.10	16,736	11,064
９月末日	5,773,271	656,825	5,732,264	652,160	144.35	16,423	10,853
10月末日	5,838,680	664,267	5,758,875	655,187	143.68	16,346	10,796

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

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

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

(US マルチ・クレジット)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-a c c 投資証券)	(クラス F-a c c 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2012年7月末日に 終了する会計年度末	304,899	34,688	304,152	34,603	126.01	14,336	—
2013年7月末日に 終了する会計年度末	258,653	29,427	258,248	29,381	128.00	14,563	—
2014年7月末日に 終了する会計年度末	1,861,780	211,815	1,858,906	211,488	132.32	15,054	—
2015年7月末日に 終了する会計年度末	1,942,724	221,024	1,919,235	218,351	133.06	15,138	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,107,783	353,572	3,067,981	349,044	138.45	15,751	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,071,822	463,251	4,000,761	455,167	140.30	15,962	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,710,063	535,864	4,684,064	532,906	139.19	15,836	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	5,246,549	596,900	5,219,859	593,863	150.44	17,116	10,183
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,214,829	707,061	6,198,678	705,224	163.20	18,567	10,788
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,795,505	659,355	5,573,488	634,096	167.01	19,001	10,981
2020年11月末日	5,667,423	644,783	5,628,203	640,321	165.38	18,815	10,912
12月末日	5,690,691	647,430	5,673,682	645,495	166.41	18,932	10,970
2021年1月末日	5,674,469	645,584	5,586,016	635,521	165.92	18,877	10,934
2月末日	5,607,174	637,928	5,524,639	628,538	164.58	18,724	10,844
3月末日	5,335,813	607,055	5,301,365	603,136	163.01	18,546	10,733
4月末日	5,479,723	623,428	5,436,977	618,565	164.16	18,676	10,804
5月末日	5,568,507	633,529	5,503,086	626,086	164.99	18,771	10,856
6月末日	5,515,313	627,477	5,486,701	624,222	165.73	18,855	10,901
7月末日	5,795,505	659,355	5,573,488	634,096	167.01	19,001	10,981
8月末日	5,633,505	640,924	5,610,425	638,298	166.77	18,973	10,962
9月末日	8,169,091	929,397	7,960,886	905,710	165.93	18,878	10,902
10月末日	8,114,251	923,158	8,039,542	914,659	164.93	18,764	10,831

（ハイ・イールド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF－a c c 投資証券)	(クラス F－a c c 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2016年7月末日に 終了する会計年度末	6,006,342	683,342	3,824,476	435,111	104.08	11,841	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,435,503	504,627	3,202,988	364,404	115.38	13,127	—
2018年7月末日に 終了する会計年度末	3,414,009	388,412	3,391,097	385,805	118.11	13,437	—
2019年7月末日に 終了する会計年度末	4,598,888	523,215	4,507,826	512,855	126.70	14,415	10,229
2020年7月末日に 終了する会計年度末	4,468,226	508,350	4,411,256	501,869	131.06	14,911	10,333
2021年7月末日に 終了する会計年度末	5,212,923	593,074	5,180,777	589,417	143.96	16,378	11,293
2020年11月末日	4,037,129	459,304	3,979,975	452,802	137.17	15,606	10,798
12月末日	4,053,661	461,185	4,034,149	458,965	139.01	15,815	10,933
2021年1月末日	4,079,273	464,099	3,978,704	452,657	139.45	15,865	10,962
2月末日	4,041,112	459,757	3,978,120	452,591	139.94	15,921	10,998
3月末日	5,247,740	597,035	5,076,926	577,602	140.69	16,006	11,052
4月末日	5,228,707	594,870	5,183,591	589,737	141.85	16,138	11,139
5月末日	5,276,772	600,338	5,206,849	592,383	142.19	16,177	11,162
6月末日	5,250,696	597,372	5,162,486	587,336	143.60	16,337	11,269
7月末日	5,212,923	593,074	5,180,777	589,417	143.96	16,378	11,293
8月末日	4,129,271	469,787	4,098,605	466,298	144.66	16,458	11,346
9月末日	4,393,193	499,814	4,061,186	462,041	144.71	16,464	11,346
10月末日	4,128,478	469,697	4,076,629	463,798	144.23	16,409	11,304

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

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

②【分配の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

(U S マルチ・クレジット)

(ハイ・イールド)

クラスF－a c c投資証券

クラスF－a c c円ヘッジ投資証券

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

会計年度	収益率（%）（注）	
	（クラスF－a c c 投資証券）	（クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券）
2014年7月末日に終了する会計年度末	7.57	—
2015年7月末日に終了する会計年度末	－2.03	—
2016年7月末日に終了する会計年度末	8.61	—
2017年7月末日に終了する会計年度末	6.50	—
2018年7月末日に終了する会計年度末	0.29	—
2019年7月末日に終了する会計年度末	9.84	3.99
2020年7月末日に終了する会計年度末	2.35	－0.01
2021年7月末日に終了する会計年度末	5.78	5.18

(U S マルチ・クレジット)

会計年度	収益率（%）（注）	
	（クラスF－a c c 投資証券）	（クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券）
2012年7月末日に終了する会計年度末	5.47	—
2013年7月末日に終了する会計年度末	1.58	—
2014年7月末日に終了する会計年度末	3.37	—
2015年7月末日に終了する会計年度末	0.56	—
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.05	—
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.34	—
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.79	—
2019年7月末日に終了する会計年度末	8.08	1.83
2020年7月末日に終了する会計年度末	8.48	5.94
2021年7月末日に終了する会計年度末	2.33	1.79

(ハイ・イールド)

会計年度	収益率 (%) (注)	
	(クラスF－a c c 投資証券)	(クラスF－a c c 円ヘッジ投資証券)
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.08	—
2017年7月末日に終了する会計年度末	10.86	—
2018年7月末日に終了する会計年度末	2.37	—
2019年7月末日に終了する会計年度末	7.27	2.29
2020年7月末日に終了する会計年度末	3.44	1.02
2021年7月末日に終了する会計年度末	9.84	9.29

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

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

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

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

第2【外国投資証券事務の概要】

（1）投資証券の名義書換

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

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

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

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

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

（2）投資主総会

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

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

2【役員の状況】

(2021年11月末日現在)

氏 名	役 職 名	略 歴	所有株式
アンドレアス・ エバーソルド (Andreas Aebersold)	チェアマン・ オブ・ザ・ ボード・オブ・ ディレクターズ	ユービーエス・スイス・エイ・ジー、 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ 支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ 支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
エッシャー・メイヤー (Esther Meyer)	インディペンデント・ ディレクター	インディペンデント・ディレクター	該当なし
ジェーン・ウィルキンソン (Jane Wilkinson)	インディペンデント・ ディレクター	インディペンデント・ディレクター	該当なし

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

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

b. 準拠法の内容

2010年法

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

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

パートⅣ― 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

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

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

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

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

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

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消

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

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がCSSFにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶されうる。さらに、投資信託

の機構または開示された情報が投資者保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶されうる。

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

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

b. 事業譲渡または事業譲受

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

海外における販売手続等

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

本書に別途記載されない限り、最大3%の発行手数料が投資者の元本の約定価格から控除される（またはこれに上乗せされる）ことがあり、販売会社またはサブ・ファンドの投資証券の販売に携わる金融取次機関宛に支払われることがある。発行手数料を算出するために異なる方法を用いることがある。申込みの場合には、申込金額を投資するためにサブ・ファンドに対して平均的に発生する手数料（売買委託手数料等）が、投資主宛てに請求されることがある。投資証券の各販売国で発生するあらゆる租税、手数料またはその他の料金も請求される。

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

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

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

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

日本における販売手続等

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

ができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

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

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

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

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

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

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

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

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

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

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

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

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

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

日本における買戻し手続等

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

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

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

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

英文目論見書に別途記載がない限り、投資主は自らの投資証券を別のサブ・ファンドの投資証券または同一サブ・ファンドの別のクラスの投資証券に乗り換えることを請求できる。ただし、以下を条件とする。

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

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

乗換え先の投資証券の数は以下の公式に従って計算する。

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

A＝乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

B＝乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

C＝乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

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

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

乗換えにおいては、3%を上限とする乗換手数料が、販売会社および／またはサブ・ファンドの投資証券の販売に携わる金融取次機関への支払いのために控除（または追加請求）される。乗換え手数料を算出するために異なる方法を用いることがある。投資証券の各販売国で発生するあらゆる租税、手数料およびその他の料金も請求される。

日本における乗換え

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

4【その他】

投資証券の発行と買戻しに関する条件

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

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

て適用することがある。これらに関する情報は該当する販売代理店から入手することができる。適用される個別の評価原則は下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載される。

取締役会は、本投資法人を守るために、投資主全体の利益のために、投資方針のために、または本投資法人の個別の投資方針が危機にさらされる場合に必要であると見做す範囲内で、その裁量によりいつでも、申込みの注文を拒否するか、または、投資証券の発行を一時的に制限、延期もしくは完全に停止することができる。

データ保護

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

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

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

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

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

マネー・ロンダリングの防止

管理事務代行会社および任命された販売代行会社は、マネー・ロンダリングの防止に関するルクセンブルグの法律、特に2004年11月12日の法律ならびに金融セクターに関する1993年4月5日および1998年

8月11日の法律、ルクセンブルクの政府または監督当局が発行したその後の規則を遵守しなければならない。

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

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

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

マーケット・タイミングおよび時間外取引

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

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

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

(i) 純資産価格の計算

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。
- (b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。
- (c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、
- (d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

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

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

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

（ii）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

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

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

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

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

（2）【保管】

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

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

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

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

(3) 【存続期間】

本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。

(4) 【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年7月末日である。

(5) 【その他】**(i) 投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散および合併****本投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散**

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

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

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

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

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

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

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

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

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

投資主総会

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

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

(iii) 本投資法人の定款の変更

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

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

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

(iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

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

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

投資運用契約

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

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

保管および支払事務代行契約

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

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

管理事務代行契約

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

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

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

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) ベンチマーク規則

販売目論見書に別段の定めがない限り、販売目論見書の日付においてサブ・ファンドがベンチマークとして使用する指数（規則（EU）2016/1011（以下「ベンチマーク規則」という。）に基づき定義される「使用」）は、以下により提供される。

- (i) ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが保管するベンチマーク管理者登録簿に記載されるベンチマーク管理者。ベンチマークがESMAのベンチマーク管理者登録簿または第三国のベンチマーク登録簿に含まれる管理者によって提供されるか否かについての最新情報は、<https://registers.esma.europa.eu>で入手可能である。
- (ii) イギリスの2019年ベンチマーク規則（修正および経過措置規定）（EU離脱）（「イギリスのベンチマーク規則」）に基づき認可を受けているベンチマーク管理者は、ベンチマーク規則の意味において第三国に所在するベンチマーク管理者としての適格性を有し、FCAにより維持される管理者およびベンチマークの登録簿（<https://register.fca.org.uk/BenchmarksRegister>において入手可能である。）に含まれている。
- (iii) ベンチマーク規則により与えられる経過措置の取り決めに該当するベンチマーク管理者。したがって、ベンチマーク規則の登録簿にまだ記載されていない。ベンチマーク管理者の経過措置期間およびベンチマーク規則に基づく管理者としての承認または登録のための申請を行う期限は、いずれも該当するベンチマークの分類およびベンチマーク管理者の本籍地に依拠している。

ベンチマークに重大な変更が生じる場合、または一切提供されなくなる場合のために、管理会社はベンチマーク規則第28条第2項に基づき求められる、このような不測の事態の際に取るべき措置を記載した行動計画書（「緊急時対応策」）を保持している。投資主は要求することにより、管理会社の登記上の事務所において緊急時対応策を無料で入手することができる。

参考指標のディスクレーマー

J.P.モルガン

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

ブルームバーグ・バークレイズ

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

ICE

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

2【利害関係人との取引制限】

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

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

管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、総販売会社、証券貸付代理人および証券貸付業務提供者ならびに一部のポートフォリオ・マネージャーは、UBSグループの一員(以下「関係者」という。)である。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもある。そのため、関係者は、様々な事

業活動を積極的に行い、本投資法人が投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性がある。

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

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

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

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

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

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

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

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

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

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

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

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

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

- (i) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者との間での取扱いを行うか、または、利害関係当事者が発行もしくは募集を行うか、これに関して利害関係当事者が役割を担っているか、もしくはその発行に関して利害関係当事者が業務上の利害関係を有する可能性がある証券を取り扱う可能性がある場合。
- (ii) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者が提供しているか、またはその利用により利害関係当事者に業務上の利害関係が発生する、価格、評価、証拠金の預託、取引の決済および清算、証券貸付もしくは調査等のリソースを取り扱っているか、またはこれらを利用している場合。
- (iii) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、その他の顧客のために行為し、別の顧客のために利益相反のあるトレーディング戦略を行うか、注文を集計するか、または、利害関係当事者かもしれない別の者からの注文と一緒に本投資法人のために行われる注文のマッチングもしくは受け渡しを行う場合。
- (iv) 該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者の取締役もしくは従業員、または該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者自身が、本投資法人のために有価証券を保有するもしくは取り扱ういずれかの企業の取締役であるか、またはかかる企業の有価証券を保有もしくは取り扱うか、あるいは、それ以外の場合においてかかる企業と利害関係を有する場合。
- (v) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、ポートフォリオ・マネージャーの禁止リストに記載されている一定の証券の取引を行えない可能性がある。証券がこのようなリストに載るのは、該当するポートフォリオ・マネージャーが、かかる証券に関してまたは規制上の理由により、価格感応度が高い非公開情報に通じているおそれがある場合である。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

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

(b) 買戻請求権

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

(c) 残余財産分配請求権

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

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

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

(f) 報告書を受領する権利

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

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

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

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

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

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

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

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

(4) 【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（「管理会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2021年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ（約17億円）

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2021年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝128.41円）による。以下、別段の記載がない限り、ユーロの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（「投資運用会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2021年11月末日現在の株主資本総額は、10,000,000スイスフラン（約12億円）

（注）スイスフランの円貨換算は、便宜上、2021年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイスフラン＝123.25円）による。以下、別段の記載がない限り、スイスフランの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

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

(2)【運用体制】

A. 管理会社

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

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

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

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

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

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

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

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

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

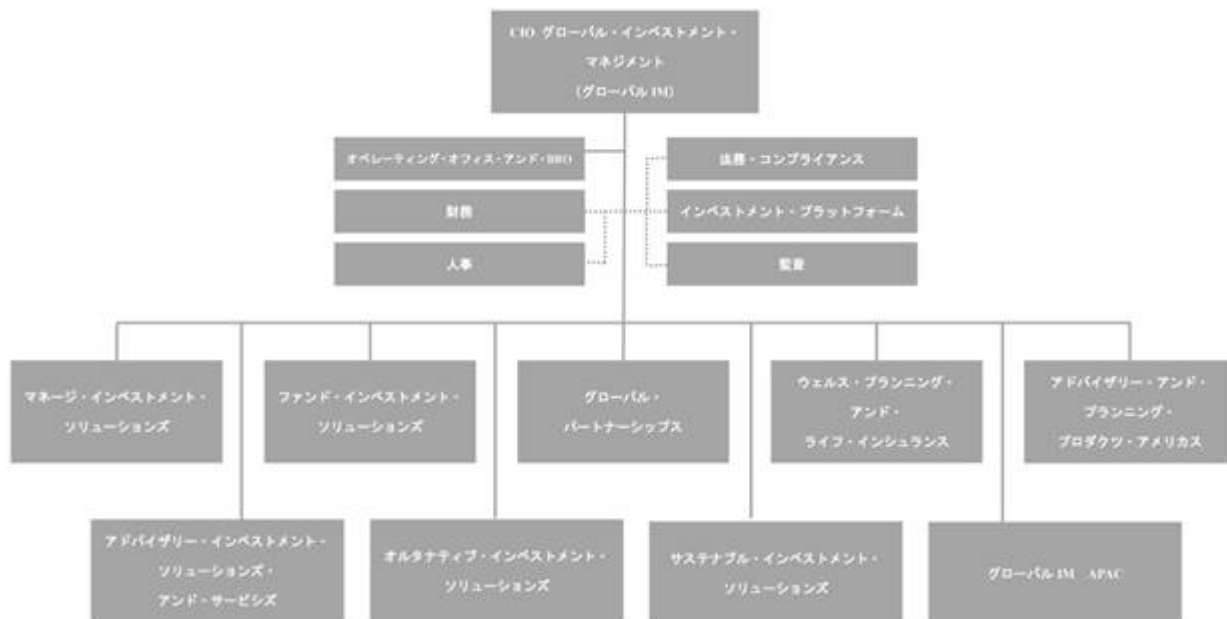
B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

(イ) 投資運用体制



(2021年3月末日現在)

2021年2月末日現在、投資プラットフォームズおよびソリューションズは、世界中で100名を超える投資スペシャリストを擁している。

(ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

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

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

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

リスク管理／リスク統制

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

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

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

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

法務／コンプライアンス

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

ファンドの管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

投資運用会社

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(3) 【大株主の状況】

① UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2021年11月末日現在)

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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2021年11月末日現在)

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

(4) 【役員の状況】

① UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2021年11月末日現在)

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

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2021年11月末日現在)

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

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

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

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

2021年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、412本の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	357	567,494,899.27オーストラリア・ドル
			3,947,012,463.54カナダ・ドル
			15,649,516,047.24スイス・フラン
			24,599,193,179.95中国元
			591,065,061.67デンマーク・クローネ
			55,078,105,992.74ユーロ
			1,866,065,275.41英ポンド
			246,104,725.72香港ドル
			615,803,498,317.85日本円
			47,865,634.31シンガポール・ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	55	144,083,925,915.11米ドル
			490,327,539.31オーストラリア・ドル
			229,386,051.71スイス・フラン
			2,651,475,148.16ユーロ
			2,435,210,150.81英ポンド
			3,679,184,383.28日本円
			34,811,205,370.13米ドル

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー

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

2021年11月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジーは以下の97本のファンドを運用している。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
スイス (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	6	23億スイスフラン
スイス (共同ポートフォリオ・マネ ジャー)	オープン・エンド型ファンド	9	42億スイスフラン
ケイマン諸島 (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	4	54億スイスフラン
ルクセンブルグ (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	35	375億スイスフラン
ルクセンブルグ (共同ポートフォリオ・マネ ジャー)	ヘッジ・ファンド	41	219億スイスフラン
アイルランド (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	2	10億スイスフラン

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

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店(「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2021年11月末日現在 446,001,000ユーロ(約573億円)

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

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

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

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE(「管理事務代行会社」)

(Northern Trust Global Services SE)

a. 資本金(株主資本)の額

2021年11月末日現在、416,513,837ユーロ(約535億円)である。

b. 事業の内容

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(「元引受会社」)

a. 資本金の額

2021年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン(約6,163万円)

b. 事業の内容

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

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2021年11月末日現在、5,165百万円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスS E

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、マルチ・マネージャー・アクセスⅡおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分を抜粋して日本語に記載している。
- －エマージング・マーケット・デッド
 クラスF－a c c投資証券
 クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 - －US マルチ・クレジット
 クラスF－a c c投資証券
 クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
 - －ハイ・イールド
 クラスF－a c c投資証券
 クラスF－a c c円ヘッジ投資証券
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年11月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝113.77円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【2021年７月31日終了年度】

①【貸借対照表】

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

	2021年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,656,301,325.14	643,517,402
投資有価証券、未実現評価（損）益	(196,184.00)	(22,320)
投資有価証券合計（注１）	5,656,105,141.14	643,495,082
現金預金、要求払預金および預託金勘定	190,460,961.75	21,668,744
その他の流動資産（委託証拠金）	18,361,790.10	2,089,021
投資有価証券売却未収金（注１）	8,839,226.84	1,005,639
発行未収金	3,353,969.36	381,581
有価証券に係る未収利息	68,065,923.15	7,743,860
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	15,306,058.63	1,741,370
資産合計	5,960,493,070.97	678,125,297
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(5,613,788.35)	(638,681)
当座借越	(6,726,003.83)	(765,217)
投資有価証券購入未払金（注１）	(18,790,717.21)	(2,137,820)
買戻未払金	(10,668,057.05)	(1,213,705)
報酬引当金（注２）	(3,349,509.46)	(381,074)
年次税引当金（注３）	(48,221.04)	(5,486)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(185,194.90)	(21,070)
引当金合計	(3,582,925.40)	(407,629)
負債合計	(45,381,491.84)	(5,163,052)
期末現在純資産	5,915,111,579.13	672,962,244

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2021年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,138,235,070.73	584,577,004
投資有価証券、未実現評価（損）益	228,583,411.95	26,005,935
投資有価証券合計（注1）	5,366,818,482.68	610,582,939
現金預金、要求払預金および預託金勘定	249,237,576.64	28,355,759
その他の流動資産（委託証拠金）	4,645,061.18	528,469
投資有価証券売却未収金（注1）	123,378,695.02	14,036,794
発行未収金	1,568,986.42	178,504
有価証券に係る未収利息	38,862,860.12	4,421,428
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	10,993,691.22	1,250,752
資産合計	5,795,505,353.28	659,354,644
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(1,142,078.76)	(129,934)
当座借越	(58,465.84)	(6,652)
投資有価証券購入未払金（注1）	(213,969,616.24)	(24,343,323)
買戻未払金	(4,303,563.22)	(489,616)
報酬引当金（注2）	(2,313,465.70)	(263,203)
年次税引当金（注3）	(45,436.06)	(5,169)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(184,636.11)	(21,006)
引当金合計	(2,543,537.87)	(289,378)
負債合計	(222,017,261.93)	(25,258,904)
期末現在純資産	5,573,488,091.35	634,095,740

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

2021年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,806,031,599.78	546,782,215
投資有価証券、未実現評価（損）益	174,338,534.32	19,834,495
投資有価証券合計（注１）	4,980,370,134.10	566,616,710
現金預金、要求払預金および預託金勘定	126,927,190.89 *	14,440,507
その他の流動資産（委託証拠金）	2,799,700.75	318,522
投資有価証券売却未収金（注１）	20,297,394.73	2,309,235
発行未収金	3,760,819.48	427,868
有価証券に係る未収利息	68,485,984.16	7,791,650
分配金に係る未収利息	3,828.13	436
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	10,059,949.79	1,144,520
スワップに係る未実現利益（注１）	217,696.67	24,767
資産合計	5,212,922,698.70	593,074,215
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(523,624.85)	(59,573)
当座借越	(2,001,801.36)	(227,745)
当座借越に係る未払利息	(42.91)	(5)
投資有価証券購入未払金（注１）	(18,417,466.85)	(2,095,355)
買戻未払金	(8,243,945.22)	(937,914)
報酬引当金（注２）	(2,652,664.18)	(301,794)
年次税引当金（注３）	(42,234.60)	(4,805)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(264,302.22)	(30,070)
引当金合計	(2,959,201.00)	(336,668)
負債合計	(32,146,082.19)	(3,657,260)
期末現在純資産	5,180,776,616.51	589,416,956

* 2021年7月31日現在、ビー・エヌ・ピー・パリバに対する620,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

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

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,445.89	392
有価証券に係る利息	289,201,220.81	32,902,423
スワップに係る受取利息（注1）	2,001,632.06	227,726
分配金	20,423.29	2,324
その他の収益（注4）	12,129,550.26	1,379,979
収益合計	303,356,272.31	34,512,843
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(920,799.63)	(104,759)
定率報酬（注2）	(48,607,870.58)	(5,530,117)
年次税（注3）	(634,954.78)	(72,239)
当座借越に係る利息	(254,204.74)	(28,921)
その他の手数料および報酬（注2）	(446,047.11)	(50,747)
費用合計	(50,863,876.84)	(5,786,783)
投資純（損）益	252,492,395.47	28,726,060
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	128,028,211.49	14,565,770
オプションに係る実現（損）益	79,400.00	9,033
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	6,658,437.33	757,530
金融先物に係る実現（損）益	(5,712,008.33)	(649,855)
先渡為替契約に係る実現（損）益	98,496,824.30	11,205,984
スワップに係る実現（損）益	(3,663,004.57)	(416,740)
外国為替に係る実現（損）益	992,392.23	112,904
実現（損）益合計	224,880,252.45	25,584,626
当期実現純（損）益	477,372,647.92	54,310,686
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	5,377,976.16	611,852
オプションに係る未実現評価（損）益	99,488.20	11,319
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	5,270,649.95	599,642
金融先物に係る未実現評価（損）益	(8,456,182.81)	(962,060)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(102,654,151.29)	(11,678,963)
スワップに係る未実現評価（損）益	(3,561,455.81)	(405,187)
未実現評価（損）益の変動合計	(103,923,675.60)	(11,823,397)
運用の結果による純資産の純増（減）	373,448,972.32	42,487,290

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
有価証券に係る利息	169,544,709.86	19,289,102
その他の収益（注4）	371,814.65	42,301
収益合計	169,916,524.51	19,331,403
費 用		
定率報酬（注2）	(28,787,090.53)	(3,275,107)
年次税（注3）	(545,576.20)	(62,070)
当座借越に係る利息	(91,930.77)	(10,459)
その他の手数料および報酬（注2）	(238,474.05)	(27,131)
費用合計	(29,663,071.55)	(3,374,768)
投資純（損）益	140,253,452.96	15,956,635
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	144,281,099.09	16,414,861
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	136,672.17	15,549
金融先物に係る実現（損）益	3,544,687.12	403,279
先渡為替契約に係る実現（損）益	103,825,314.14	11,812,206
外国為替に係る実現（損）益	(1,547,694.87)	(176,081)
実現（損）益合計	250,240,077.65	28,469,814
当期実現純（損）益	390,493,530.61	44,426,449
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(160,860,240.81)	(18,301,070)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	(10,235.43)	(1,164)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(402,464.35)	(45,788)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(119,085,617.30)	(13,548,371)
未実現評価（損）益の変動合計	(280,358,557.89)	(31,896,393)
運用の結果による純資産の純増（減）	110,134,972.72	12,530,056

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	9,725.41	1,106
有価証券に係る利息	214,110,660.37	24,359,370
スワップに係る受取利息（注１）	113,496.83	12,913
分配金	108,612.72	12,357
その他の収益（注４）	12,202,753.25	1,388,307
収益合計	226,545,248.58	25,774,053
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(114,310.92)	(13,005)
定率報酬（注２）	(28,332,549.14)	(3,223,394)
年次税（注３）	(459,343.75)	(52,260)
当座借越に係る利息	(211,425.01)	(24,054)
その他の手数料および報酬（注２）	(250,336.21)	(28,481)
費用合計	(29,367,965.03)	(3,341,193)
投資純（損）益	197,177,283.55	22,432,860
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	138,663,837.73	15,775,785
金融先物に係る実現（損）益	(85,880.35)	(9,771)
先渡為替契約に係る実現（損）益	29,928,160.80	3,404,927
スワップに係る実現（損）益	(1,460,981.58)	(166,216)
外国為替に係る実現（損）益	52,900.25	6,018
実現（損）益合計	167,098,036.85	19,010,744
当期実現純（損）益	364,275,320.40	41,443,603
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	70,655,502.00	8,038,476
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(1,085,470.95)	(123,494)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(633,900.11)	(72,119)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(36,603,998.35)	(4,164,437)
スワップに係る未実現評価（損）益	851,027.05	96,821
未実現評価（損）益の変動合計	33,183,159.64	3,775,248
運用の結果による純資産の純増（減）	397,458,480.04	45,218,851

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

純資産変動計算書

	自2020年8月1日 至2021年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	6,297,057,630.99	716,416,247
発行額	1,983,641,117.38	225,678,850
買戻額	(2,723,397,692.22)	(309,840,955)
純発行（買戻）合計	(739,756,574.84)	(84,162,106)
支払分配金	(15,638,449.34)	(1,779,186)
投資純（損）益	252,492,395.47	28,726,060
実現（損）益合計	224,880,252.45	25,584,626
未実現評価（損）益の変動合計	(103,923,675.60)	(11,823,397)
運用の結果による純資産の純増（減）	373,448,972.32	42,487,290
期末現在純資産	5,915,111,579.13	672,962,244

発行済投資証券数の変動表

	自2020年8月1日 至2021年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	16,214,122.0160
期中発行投資証券数	4,800,620.0310
期中買戻投資証券数	(6,132,531.6280)
期末現在発行済投資証券数	14,882,210.4190
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	140,170.0000
期中発行投資証券数	46,353.0000
期中買戻投資証券数	(34,160.8820)
期末現在発行済投資証券数	152,362.1180

3年度比較数値

日付	ISIN	2021年7月31日	2020年7月31日	2019年7月31日
純資産額（米ドル）		5,915,111,579.13	6,297,057,630.99	6,089,637,256.08
クラスF－a c c	LU0985399996			
発行済投資証券数（口）		14,882,210.4190	16,214,122.0160	14,193,122.2020
1口当たり純資産価格（米ドル）		145.38	137.43	134.28
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		145.38	137.43	134.28
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749433899			
発行済投資証券数（口）		152,362.1180	140,170.0000	77,455.0000
1口当たり純資産価格（米ドル）		10,937	10,398	10,399
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		10,937	10,398	10,399

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2020年／2021年	2019年／2020年	2018年／2019年
クラスF－a c c	米ドル	5.8%	2.3%	9.8%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	5.2%	—	—
ベンチマーク： ¹				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index.	米ドル	4.9%	4.1%	10.6%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	日本円	4.3%	2.0%	—

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

¹ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	地域別分類	純資産割合%
メキシコ	6.84	ザンビア	0.22
ケイマン諸島	4.30	ベネズエラ	0.21
オランダ	4.11	ジャージー	0.20
トルコ	3.51	トリニダード・トバゴ共和国	0.20
コロンビア	3.39	レバノン	0.19
インドネシア	3.14	チュニジア	0.18
ブラジル	2.89	ウズベキスタン	0.17
ペルー	2.33	エチオピア	0.16
ウクライナ	2.31	ホンジュラス	0.15
アラブ首長国連邦	2.27	ブルガリア	0.14
エジプト	2.18	ノルウェー	0.14
ドミニカ共和国	2.15	国際機関	0.12
ルクセンブルグ	1.92	カメルーン	0.11
中国	1.88	ベラルーシ	0.10
香港	1.85	ジョージア	0.09
アルゼンチン	1.84	ブルンジ	0.08
サウジアラビア	1.83	セントルシア	0.08
チリ	1.78	ベトナム	0.07
カタール	1.59	ポーランド	0.07
ロシア連邦 (CIS)	1.55	多国籍企業	0.07
パラグアイ	1.54	クウェート	0.06
オマーン	1.53	マーシャル諸島	0.05
ルーマニア	1.52	パプアニューギニア	0.03
英国領バージン諸島	1.51	カンボジア	0.03
パナマ	1.37	バハマ	0.03
インド	1.33	ベリーズ	0.02
エクアドル	1.30	タジキスタン	0.02
ガーナ	1.24	合計	95.62
南アフリカ	1.21		
アメリカ合衆国	1.21	業種別分類	純資産割合%
マレーシア	1.20	国債および中央政府債	40.01
ナイジェリア	1.14	金融および持株会社	15.23
カザフスタン	1.14	石油	9.29
シンガポール	1.04	銀行および金融機関	7.65
アゼルバイジャン	1.03	エネルギー・水道	4.06
クロアチア	0.98	交通・運輸	1.99
アンゴラ	0.91	通信	1.99
モロッコ	0.88	化学	1.60
コートジボワール	0.86	鉱業・石炭・鋼鉄	1.47
イスラエル	0.84	不動産	1.41
アイルランド	0.83	モーゲージおよび貸付機関	1.31
バーレーン	0.81	食品・清涼飲料	0.98
パキスタン	0.79	建築業・資材	0.77
スリランカ	0.77	各種サービス	0.68
モリシャス	0.76	宿泊・仕出し・レジャー	0.67
グアテマラ	0.73	医薬品・化粧品・医療品	0.63
フィリピン	0.65	国際機関	0.62
イギリス	0.57	貴金属および宝石	0.60
コスタリカ	0.56	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.56
エルサルバドル	0.54	電気装置・部品	0.55
カナダ	0.52	非分類会社	0.47
セネガル	0.51	非鉄金属	0.45
セルビア	0.49	投資信託	0.28
ハンガリー	0.47	保険	0.28
マン島	0.46	機械工学・産業機器	0.26
バミューダ	0.45	林業、紙・パルプ製品	0.24
韓国	0.44	州、連邦州	0.19
タイ	0.43	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.19
モンゴル	0.43	農業・漁業	0.18
ケニア	0.42	自動車	0.16
ガボン	0.37	航空宇宙産業	0.16
マカオ	0.35	各種貿易会社	0.16
ヨルダン	0.35	たばこ・アルコール	0.14
オーストリア	0.34	小売り・百貨店	0.10
ベナン共和国	0.32	その他消費財	0.09
ウルグアイ	0.32	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.07
ジャマイカ	0.28	市および地方自治体	0.04
スペイン	0.27	電子工学・半導体	0.03
アルメニア	0.25	包装業	0.03
イラク	0.25	公的、非営利機関	0.02
マケドニア	0.24	繊維・衣服・革製品	0.01
トーゴ	0.22	合計	95.62

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

純資産変動計算書

	自2020年8月1日 至2021年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	6,198,677,594.06	705,223,550
発行額	1,023,335,045.98	116,424,828
買戻額	(1,749,156,216.64)	(199,001,503)
純発行（買戻）合計	(725,821,170.66)	(82,576,675)
支払分配金	(9,503,304.77)	(1,081,191)
投資純（損）益	140,253,452.96	15,956,635
実現（損）益合計	250,240,077.65	28,469,814
未実現評価（損）益の変動合計	(280,358,557.89)	(31,896,393)
運用の結果による純資産の純増（減）	110,134,972.72	12,530,056
期末現在純資産	5,573,488,091.35	634,095,740

発行済投資証券数の変動表

	自2020年8月1日 至2021年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	14,063,084.4420
期中発行投資証券数	2,669,213.8590
期中買戻投資証券数	(3,142,466.6020)
期末現在発行済投資証券数	13,589,831.6990
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	329,750.0000
期中発行投資証券数	116,217.0000
期中買戻投資証券数	(87,317.0000)
期末現在発行済投資証券数	358,650.0000

3年度比較数値

日付	ISIN	2021年7月31日	2020年7月31日	2019年7月31日
純資産額（米ドル）		5,573,488,091.35	6,198,677,594.06	5,219,858,520.58
クラスF－a c c	LU0313364738			
発行済投資証券数（口）		13,589,831.6990	14,063,084.4420	14,765,747.6220
1口当たり純資産価格（米ドル）		167.01	163.20	150.44
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		167.01	163.20	150.44
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749433972			
発行済投資証券数（口）		358,650.0000	329,750.0000	278,717.0000
1口当たり純資産価格（米ドル）		10,981	10,788	10,183
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		10,981	10,788	10,183

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2020年／2021年	2019年／2020年	2018年／2019年
クラスF－a c c	米ドル	2.3%	8.5%	8.1%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	1.8%	5.9%	—
ベンチマーク： ¹				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index.	米ドル	1.8%	8.6%	8.3%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index(hedged JPY)	日本円	1.3%	6.4%	—

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。
運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。
運用成績データは監査されていない。

¹ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	74.23	銀行および金融機関	26.59
イギリス	5.85	金融および持株会社	17.73
カナダ	2.57	医薬品・化粧品・医療品	4.84
オランダ	2.13	国債および中央政府債	3.93
日本	1.75	通信	3.92
フランス	1.52	石油	3.81
オーストラリア	1.12	不動産	3.69
アイルランド	0.70	保険	2.91
ケイマン諸島	0.68	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	2.88
イタリア	0.64	エネルギー・水道	2.77
スペイン	0.61	ヘルスケア、社会事業	2.45
中国	0.57	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	2.17
スイス	0.57	小売り・百貨店	2.02
ルクセンブルグ	0.54	交通・運輸	1.54
メキシコ	0.47	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.47
バミューダ	0.34	電子工学・半導体	1.46
ノルウェー	0.30	食品・清涼飲料	1.09
ガンジー	0.30	バイオテクノロジー	0.90
ニュージーランド	0.21	宿泊・仕出し・レジャー	0.85
チリ	0.19	モーゲージおよび貸付機関	0.85
デンマーク	0.13	各種サービス	0.80
ペルー	0.11	自動車	0.79
英国領バージン諸島	0.11	電気装置・部品	0.69
ブラジル	0.10	建築業・資材	0.65
韓国	0.10	公的、非営利機関	0.60
カタール	0.09	その他消費財	0.57
フィンランド	0.07	鉱業・石炭・鋼鉄	0.49
キュラソー	0.06	化学	0.42
サウジアラビア	0.06	各種貿易会社	0.42
オーストリア	0.06	機械工学・産業機器	0.39
アラブ首長国連邦	0.06	貴金属および宝石	0.38
マレーシア	0.02	投資信託	0.38
コロンビア	0.01	林業、紙・パルプ製品	0.32
カザフスタン	0.01	繊維・衣服・革製品	0.28
スウェーデン	0.01	包装業	0.27
合計	96.29	環境サービスおよびリサイクル	0.26
		非分類会社	0.20
		農業・漁業	0.20
		市および地方自治体	0.12
		州、連邦州	0.08
		各種資本財	0.05
		ゴム・タイヤ	0.03
		航空宇宙産業	0.02
		非鉄金属	0.01
		合計	96.29

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産変動計算書

	自2020年8月1日 至2021年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	4,411,256,071.12	501,868,603
発行額	1,786,466,274.86	203,246,268
買戻額	(1,405,661,510.17)	(159,922,110)
純発行（買戻）合計	380,804,764.69	43,324,158
支払分配金	(8,742,699.34)	(994,657)
投資純（損）益	197,177,283.55	22,432,860
実現（損）益合計	167,098,036.85	19,010,744
未実現評価（損）益の変動合計	33,183,159.64	3,775,248
運用の結果による純資産の純増（減）	397,458,480.04	45,218,851
期末現在純資産	5,180,776,616.51	589,416,956

発行済投資証券数の変動表

	自2020年8月1日 至2021年7月31日
	(口)
クラスF－a c c	
期首現在発行済投資証券数	12,116,942.6060
期中発行投資証券数	5,891,944.9660
期中買戻投資証券数	(3,259,652.5460)
期末現在発行済投資証券数	14,749,235.0260
クラスF－a c c円ヘッジ	
期首現在発行済投資証券数	107,946.0000
期中発行投資証券数	35,740.0000
期中買戻投資証券数	(25,390.0000)
期末現在発行済投資証券数	118,296.0000

3年度比較数値

	ISIN	2021年7月31日	2020年7月31日	2019年7月31日
日付				
純資産額（米ドル）		5,180,776,616.51	4,411,256,071.12	4,507,826,074.78
クラスF－a c c	LU1344275315			
発行済投資証券数（口）		14,749,235.0260	12,116,942.6060	11,444,078.7390
1口当たり純資産価格（米ドル）		143.96	131.06	126.70
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		143.96	131.06	126.70
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1749434194			
発行済投資証券数（口）		118,296.0000	107,946.0000	77,644.0000
1口当たり純資産価格（米ドル）		11,293	10,333	10,229
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		11,293	10,333	10,229

¹ 注記1を参照

運用成績

	通貨	2020年／2021年	2019年／2020年	2018年／2019年
クラスF－a c c	米ドル	9.8%	3.4%	7.3%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	9.3%	1.0%	—
ベンチマーク： ¹				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	米ドル	10.6%	3.9%	4.0%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained(hedged JPY)and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged JPY)	日本円	10.4%	0.3%	—

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

¹ 当該サブ・ファンドは、アクティブ運用されている。当該インデックスは、当該サブ・ファンドの運用成績測定に対する評価基準である。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	54.19	金融および持株会社	34.69
オランダ	7.13	通信	6.53
フランス	5.25	石油	5.82
ドイツ	5.22	銀行および金融機関	4.05
イギリス	4.34	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	3.47
ルクセンブルグ	3.55	宿泊・仕出し・レジャー	3.45
イタリア	3.47	ヘルスケア、社会事業	3.05
カナダ	3.15	各種サービス	2.71
スペイン	1.87	交通・運輸	2.63
スウェーデン	1.54	自動車	2.52
アイルランド	1.03	エネルギー・水道	2.35
日本	0.64	食品・清涼飲料	2.27
ケイマン諸島	0.59	医薬品・化粧品・医療品	2.22
多国籍企業	0.50	不動産	2.21
デンマーク	0.41	化学	1.71
オーストラリア	0.40	機械工学・産業機器	1.64
フィンランド	0.29	建築業・資材	1.41
メキシコ	0.28	鉱業・石炭・鋼鉄	1.34
ベルギー	0.28	包装業	1.28
オーストリア	0.24	小売り・百貨店	1.11
スイス	0.21	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.10
ジャージー	0.21	その他消費財	1.08
ノルウェー	0.16	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	1.07
ルーマニア	0.14	電気装置・部品	0.99
リベリア	0.13	航空宇宙産業	0.98
マン島	0.11	電子工学・半導体	0.62
ポルトガル	0.10	環境サービスおよびリサイクル	0.52
パナマ	0.10	林業、紙・パルプ製品	0.46
バミューダ	0.09	繊維・衣服・革製品	0.43
ポーランド	0.09	非鉄金属	0.32
アラブ首長国連邦	0.09	保険	0.31
ハンガリー	0.07	ゴム・タイヤ	0.27
チェコ共和国	0.07	モーゲージおよび貸付機関	0.23
ギリシャ	0.05	農業・漁業	0.21
香港	0.04	バイオテクノロジー	0.20
マーシャル諸島	0.03	各種資本財	0.20
シンガポール	0.02	非分類会社	0.18
英国領バージン諸島	0.02	貴金属および宝石	0.17
マルタ共和国	0.01	各種貿易会社	0.13
ガーンジー	0.01	たばこ・アルコール	0.12
マカオ	0.01	写真および光学	0.06
合計	96.13	国債および中央政府債	0.02
		合計	96.13

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2021年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

b) 評価原則

- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の見積りが適用される。
証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、認知され、公開され、かつ秩序ある方法で運用されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。
- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立の値付機関を参照に行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価価格の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人が認めた計算方法によって検証される。
- その他のUCITSおよび／またはその他のUCIsの投資証券は、その最終純資産価額で評価される。
- 短期金融商品に関して、評価は、純取得価格をベースに以後の利回りを確保しつつ、買戻価格に向けて漸進的に調整される。市場環境に重大な変動が生じた場合、異なる投資対象の評価基準は、新たな市場利回りに沿ってもたらされる。

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

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

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

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

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

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

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

に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

- (a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。
- (b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。
- (c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、
- (d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

評価額の調整においては、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドに十分に見合う適切な数値であると取締役会が判断する金額が、サブ・ファンドが正味申込ポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格に加算され、正味買戻しポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格から控除される。特に、関連するサブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格は、(i) 見積もり財務費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよび／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。投資者は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2021年7月31日現在の結合純資産計算書、結合運用計算書および結合純資産変動計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目をユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2021年7月31日現在の結合財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ = 1.185800 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

l) スワップ

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

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

未実現（損）益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

m) クロス・サブ・ファンド投資

2021年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロースおよびマルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールドは、マルチ・マネージャー・アクセスⅡのその他のサブ・ファンドに以下の投資を行った。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・バランスド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a-c-c	32,852,069.39 米ドル
合計	32,852,069.39 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・グロース	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a-c-c	10,952,233.17 米ドル
合計	10,952,233.17 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－サステナブル・インベスティング・イールド	米ドルでの金額
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－フューチャー・オブ・アース 米ドル F-a-c-c	12,448,288.08 米ドル
合計	12,448,288.08 米ドル

2021年7月31日現在、クロス・サブ・ファンド投資の総額は47,438,514.62ユーロにのぼる。したがって、クロス・サブ・ファンド投資なしの年度末の調整後の結合純資産合計は20,982,272,528.95ユーロである。

注2 一定率報酬

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

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

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	実効定率報酬（年率）
	Fクラス
－エマージング・マーケット・デッド	0.79%
－ハイ・イールド	0.50%
－U S マルチ・クレジット	0.48%

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

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

本投資法人の運用費用および管理事務費用

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

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

- －証券取引所または規制ある市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- －投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト
- －監査における手数料、コストおよび費用（監査人の報酬および費用を含む。）
- －KIIDの作成、翻訳および監督機関への提出に関する手数料および費用

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

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

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

サブ・ファンドの現行の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

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

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

注3－年次税

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

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

注4－その他の収益

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

注５－分配

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

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注６－ソフト・コミッション・アレンジメント

2020年８月１日から2021年７月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もマルチ・マネージャー・アクセスⅡに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額もなかった。

注７－金融先物およびスワップ契約

2021年７月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物およびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 金融先物

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	債券に係る金融先物 (購入)	債券に係る金融先物 (売却)
－エマージング・マーケット・デッド	668,701,349.74 米ドル	800,125,971.51 米ドル
－ハイ・イールド	161,681,255.89 米ドル	181,589,922.59 米ドル
－US マルチ・クレジット	361,902,492.25 米ドル	168,222,849.00 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	通貨に係る金融先物 (購入)	通貨に係る金融先物 (売却)
該当なし。		

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

b) スワップ

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
－ハイ・イールド	1,949,968.11 米ドル	5,407,766.29 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (購入)	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (売却)
－ハイ・イールド	31,158,104.05 米ドル	－ 米ドル

注8－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

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

当期中の平均純資産

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	PTR
－エマージング・マーケット・デッド	112.90%
－ハイ・イールド	90.26%
－U S マルチ・クレジット	83.55%

注9－総費用比率（TER）

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

過去12か月におけるTER

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	総経費率（TER）
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c	0.75%
－エマージング・マーケット・デッド F－a c c円ヘッジ	0.78%
－ハイ・イールド F－a c c	0.64%
－ハイ・イールド F－a c c円ヘッジ	0.67%
－U S マルチ・クレジット F－a c c	0.51%
－U S マルチ・クレジット F－a c c円ヘッジ	0.54%

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

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

注10－取引費用

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

2021年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ	取引費用
－エマージング・マーケット・デッド	396,424.59 米ドル
－ハイ・イールド	177,024.09 米ドル
－U S マルチ・クレジット	188,812.01 米ドル

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

注11－その他のUCITSまたはUCIsへの投資

2021年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセスIIは、その他のUCITSおよび／またはUCIs（以下「対象ファンド」という。）への投資を有している。報酬はサブ・ファンドおよび対象ファンドの両段階で生じる可能性がある。対象ファンドに課せられる管理報酬の割合の最大値は、以下のとおりである。

投資ファンド	管理報酬
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.18%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.56%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.27%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-XHEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.45%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.60%
ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	0.20%
LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C	0.30%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.55%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.40%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.30%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.19%
UBS ETF - MSCI JAPAN SOC RESP UCITS ETF-(USD HEDGD) A-ACC	0.65%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.13%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.20%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.33%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.17%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	0.20%

管理報酬は、不動産ファンドの保有高には適用されない。

注12－デフォルト証券

期末現在、デフォルト状態にある多くの証券が存在する。これらの証券はポートフォリオに開示されている。

さらに、相場価格が存在しない過去にデフォルトとなった証券も存在する。これらの証券はファンドによって全額償却されている。サブ・ファンドに今もなお生じる可能性のあるリターン（すなわち配当）を配分する管理会社によって監視されている。それらはポートフォリオ中表示されず、この注記において別個に表示されている。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

投資証券	通貨	口数
UP ENERGY LLC	米ドル	638.00
ULTRA RESOURCES FRN 12/07/24	香港ドル	385.084.00

注13－制御不能な事象

2020年3月11日、世界保健機関は新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生をパンデミックと宣言した。ワクチンの継続的な開発および管理を含め、このパンデミックに対する措置については2021年半ばに向けて進展が見られたものの、このパンデミックが世界的にも地域的にもどの程度の期間や深刻さで経済に影響を与え続けるかは依然として不透明である。これにより、ファンドと当報告書で取り上げられている資産の評価に関しては、継続的な不確実性が生じる。

取締役会および投資運用会社は、政府によるパンデミックに対する措置、ひいてはポートフォリオおよびファンド自体への経済的影響を継続して注視する。ファンドの財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

注14－適用法、業務地および公認言語

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

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

注15－OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

取引相手方	未実現（損）益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド		
オーストラリア・ニュージーランド銀行	5,077.37 米ドル	0.00 米ドル
バンク・オブ・アメリカ	－3,104.58 米ドル	0.00 米ドル
バークレイズ	－43,551.19 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	4,249,936.15 米ドル	670,000.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	4,040.47 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	－15,299.78 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	2,493.57 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	51,326.06 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	11,055,140.56 米ドル	3,927,150.60 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド		
バークレイズ	789,283.53 米ドル	1,400,000.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	－597,689.55 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	2,456,649.53 米ドル	1,730,000.00 米ドル
H S B C	－14,004.32 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	－3,464,028.03 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	22,364.19 米ドル	50,000 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	585,231.50 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	10,499,839.61 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット		
シティバンク	16,133.37 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	984.29 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	10,976,573.56 米ドル	0.00 米ドル

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

資産毎の受領担保の構成	比率（％）
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド	
シティバンク	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
ユービーエス・エイ・ジー	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド	

パークレイズ

現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

シティバンク

現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

モルガン・スタンレー

現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

マルチ・マネージャー・アクセスII－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.12500% 20-09.07.30	1 008 800.00	407 318.03	0.01
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	14 681.54	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	4 664 000.00	5 824 897.14	0.10
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	4 857 000.00	5 696 860.14	0.10
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.37500% 20-23.09.50	2 025 000.00	2 347 216.99	0.04
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	5 270 000.00	6 187 924.17	0.10
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 18-31.10.23	1 120 000.00	1 168 724.48	0.02
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	1 271 000.00	1 275 427.21	0.02
EUR CREDIT BK MOSCOW/CBOM FINANCE-REG-S 3.10000% 21-21.01.26	800 000.00	941 228.75	0.02
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 19-19.06.29	11 625 000.00	14 269 982.05	0.24
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	4 468 000.00	5 442 197.98	0.09
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 150 000.00	1 382 215.92	0.02
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.62500% 20-28.04.32	8 885 000.00	11 318 118.60	0.19
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 20-05.06.35	2 835 000.00	3 609 251.33	0.06
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.11.50	1 272 000.00	1 427 547.26	0.02
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	2 204 000.00	2 564 500.01	0.04
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	2 490 000.00	3 008 742.20	0.05
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	717 752.29	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	9 800 000.00	12 534 528.56	0.21
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	7 139 000.00	8 535 795.05	0.14
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 16-26.07.23	855 000.00	1 115 751.83	0.02
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03.06.26	1 775 000.00	2 325 140.72	0.04
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10.03.28	9 327 000.00	10 990 831.87	0.19
EUR MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.45000% 21-25.10.33	3 239 000.00	3 653 566.90	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 980 000.00	3 643 890.77	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 300 000.00	2 705 521.28	0.05
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	3 420 000.00	4 033 891.49	0.07
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	1 353 481.75	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	2 800 000.00	3 709 330.63	0.06
EUR NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FDG-REG-S 1.45000% 21-02.06.26	3 343 000.00	3 980 596.40	0.07
EUR PERU, REPUBLIC OF 0.12500% 21-11.03.33	12 195 000.00	14 117 386.26	0.24
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	2 813 000.00	3 236 211.18	0.06
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 897 563.85	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-28.04.41	1 784 000.00	2 096 956.86	0.04
EUR REPUBLIC OF CAMEROON INTRNTL BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	5 392 000.00	6 299 818.67	0.11
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02.12.40	8 755 000.00	10 170 801.14	0.17
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08.06.37	5 672 000.00	6 717 786.57	0.11
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	17 240 000.00	20 712 786.60	0.35
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	1 999 000.00	2 636 226.50	0.05
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	2 773 000.00	3 236 228.38	0.06
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 310 000.00	2 546 598.14	0.04
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.26	3 230 000.00	4 176 761.12	0.07
ユーロ合計		204 032 038.61	3.45
USD			
USD IMDB ENERGY LTD-REG-S 5.99000% 12-11.05.22	34 400 000.00	35 346 000.00	0.60
USD ABENGOA TRANSMISION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	3 935 867.70	0.07
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	600 000.00	633 744.00	0.01
USD ABM INVESTAMA TBK PT-REG-S 7.12500% 17-01.08.22	910 000.00	837 318.30	0.01
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	4 619 000.00	5 137 667.51	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 353 000.00	1 630 618.69	0.03
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	913 275.00	0.02
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	1 368 000.00	1 401 174.00	0.02
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	4 161 000.00	4 192 987.69	0.07
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	2 140 000.00	2 079 545.00	0.04
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	7 289 000.00	7 618 371.69	0.13
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	608 000.00	578 854.00	0.01
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	9 753 000.00	10 190 665.88	0.17
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	790 000.00	752 610.48	0.01
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.37500% 16-11.05.36	2 450 000.00	2 795 296.88	0.05
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	5 722 000.00	6 520 815.55	0.11
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 760 000.00	7 071 805.00	0.12
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	17 297 000.00	17 911 043.50	0.30
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.75000% 19-30.10.29	1 533 000.00	1 608 178.32	0.03
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	724 000.00	727 620.00	0.01
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 2.63400% 21-17.05.26	2 248 000.00	2 290 878.35	0.04
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	4 480 000.00	4 984 000.00	0.08
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	5 257 000.00	5 370 354.06	0.09
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 050 000.00	1 180 511.58	0.02
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	250 000.00	278 066.04	0.00
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 3.20000% 20-16.09.40	248 000.00	259 430.44	0.00
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	2 908 000.00	3 080 299.00	0.05
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 14-25.03.24	400 000.00	434 200.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	800 000.00	896 650.00	0.02
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	400 000.00	462 200.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	202 933.12	0.00
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	7 963 000.00	8 689 623.75	0.15
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 3.25000% 21-25.02.31	2 774 000.00	2 816 130.13	0.05
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.62500% 19-22.04.29	2 341 000.00	2 574 514.75	0.04
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	6 750 000.00	6 901 875.00	0.12
USD ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-01.10.30	1 617 000.00	1 674 403.50	0.03
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	12 599 000.00	13 172 254.50	0.22
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	757 000.00	724 827.50	0.01
USD ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	4 901 000.00	4 846 782.69	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	37 915 219.00	13 725 309.27	0.23
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	54 472 215.00	17 621 761.55	0.30
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	23 763 235.00	9 350 832.97	0.16
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	3 866 320.00	1 478 867.41	0.03
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02.02.31	10 239 000.00	9 720 906.60	0.16
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.95000% 19-26.09.29	4 775 000.00	4 727 250.00	0.08
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27.04.26	3 457 000.00	3 539 103.75	0.06
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	8 140 000.00	8 434 057.50	0.14
USD AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS-REG-S 7.75000% 21-02.02.27	600 000.00	603 000.00	0.01
USD AZUL INVESTMENTS LLP-REG-S 7.25000% 21-15.06.26	2 200 000.00	2 061 455.00	0.03
USD B2W DIGITAL LUX SARL-REG-S 4.37500% 20-20.12.30	1 317 000.00	1 318 659.42	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	4 067 000.00	4 402 019.12	0.07
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	501 000.00	531 896.92	0.01
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	711 000.00	736 240.50	0.01
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY IS-REG-S 2.75000% 21-11.01.26	1 637 000.00	1 586 825.95	0.03
USD BANCO CONTINENTAL SAECA-REG-S 2.75000% 20-10.12.25	4 094 000.00	4 033 869.37	0.07
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	850 000.00	884 690.62	0.01
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	22 365 000.00	24 383 441.25	0.41
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S 4.37500% 17-03.08.27	437 000.00	454 480.00	0.01
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	1 834 000.00	1 975 332.63	0.03
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	430 000.00	436 665.00	0.01
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.87500% 11-26.01.22	385 000.00	392 531.56	0.01
USD BANCO GENERAL SA-REG-S 4.12500% 17-07.08.27	1 834 000.00	1 994 245.75	0.03
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	855 000.00	915 811.88	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	1 709 000.00	1 730 148.88	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	938 081.25	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-144A 2.50000% 20-11.08.30	1 120 000.00	1 083 950.00	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11.08.30	3 842 000.00	3 718 335.63	0.06
USD BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 2.70000% 20-10.01.25	823 000.00	859 932.13	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	3 865 000.00	4 352 956.25	0.07
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29.01.25	710 000.00	717 100.00	0.01
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	4 141 000.00	4 606 862.50	0.08
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	2 469 000.00	2 678 865.00	0.05
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	6 070 000.00	6 428 130.00	0.11
USD BECLE SA DE CV-REG-S 3.75000% 15-13.05.25	5 607 000.00	6 095 159.44	0.10
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.87500% 17-28.02.23	3 420 000.00	3 437 100.00	0.06
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29.06.27	493 000.00	484 033.57	0.01
USD BELARUS, REPUBLIC OF-REG-S 6.37800% 20-24.02.31	1 768 000.00	1 562 580.51	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	2 307 000.00	2 514 341.62	0.04
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20.08.30	1 653 000.00	1 657 959.00	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.37500% 20-20.08.50	3 345 000.00	3 432 806.25	0.06
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 944 000.00	2 119 932.00	0.04
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	1 462 000.00	1 463 096.50	0.02
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	200 000.00	178 975.00	0.00
USD BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	610 000.00	778 512.50	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	500 000.00	517 000.00	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31.01.30	5 200 000.00	5 466 500.00	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31.01.50	755 000.00	840 881.25	0.01
USD BRAZIL LOAN TRUST 1-REG-S 5.47700% 13-24.07.23	2 920 000.00	932 732.66	0.02
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	3 484 000.00	3 515 138.25	0.06
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	1 820 000.00	1 957 410.00	0.03
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	5 000 000.00	5 415 000.00	0.09
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	10 701 000.00	11 579 150.81	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	313 000.00	300 832.12	0.01
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12.09.31	2 970 000.00	2 935 844.99	0.05
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	8 060 000.00	8 344 115.00	0.14
USD BRF SA-REG-S 5.75000% 20-21.09.50	2 495 000.00	2 528 994.38	0.04
USD BUKIT MAKMUR MANDIRI UTAMA-REG-S 7.75000% 21-10.02.26	440 000.00	443 107.50	0.01
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	8 618 000.00	9 074 754.00	0.15
USD CAR INC-REG-S 8.87500% 19-10.05.22	370 000.00	374 810.00	0.01
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.09.25	1 212 000.00	1 221 468.75	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	1 420 000.00	1 556 675.00	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05.06.27	1 900 000.00	2 143 200.00	0.04
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 5.20000% 20-17.09.30	3 730 000.00	4 088 546.25	0.07
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	1 800 000.00	1 850 490.00	0.03
USD CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	5 949 000.00	6 826 477.50	0.12
USD CENCOSUD SA-144A 6.62500% 15-12.02.45	400 000.00	511 325.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.62500% 15-12.02.45	1 201 000.00	1 535 253.31	0.03
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 3.62500% 20-04.02.25	3 500 000.00	3 612 000.00	0.06
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 17-31.01.27	9 410 000.00	9 779 342.50	0.17
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	7 376 000.00	7 478 803.01	0.13
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	1 613 000.00	1 660 475.91	0.03
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	4 001 000.00	4 105 526.12	0.07
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	353 000.00	384 615.56	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	6 616 000.00	6 976 985.50	0.12
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22.01.61	1 200 000.00	1 148 850.00	0.02
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07.05.41	934 000.00	942 406.00	0.02
USD CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S 5.98000% 20-18.08.25	1 220 000.00	1 003 450.00	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	6 310 000.00	3 375 850.00	0.06
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1 580 000.00	687 300.00	0.01
USD CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	605 000.00	576 262.50	0.01
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 20-08.03.25	2 454 000.00	2 312 128.13	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	2 707 000.00	2 759 109.75	0.05
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.95000% 20-20.10.25	900 000.00	918 168.75	0.02
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD REG-S 4.37500% 21-12.04.27	2 950 000.00	2 736 125.00	0.05
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	2 080 000.00	2 118 090.00	0.04
USD CIMPOR FINANCIAL OPERATIONS BV-REG-S 5.75000% 14-17.07.24	2 679 000.00	2 559 282.18	0.04
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	1 080 000.00	1 074 465.00	0.02
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	780 000.00	744 900.00	0.01
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	810 000.00	924 817.50	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 590 000.00	1 695 138.75	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	740 000.00	735 745.00	0.01
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	7 120 000.00	7 477 335.00	0.13
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22.04.32	4 985 000.00	4 882 807.50	0.08
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	3 879 000.00	4 034 887.31	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	4 664 000.00	4 935 969.50	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	9 364 000.00	10 155 843.26	0.17
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	6 549 000.00	7 063 915.13	0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	7 946 000.00	7 776 154.25	0.13
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	26 086 000.00	25 520 259.88	0.43
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	6 391 000.00	5 958 808.62	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 21-15.02.61	1 850 000.00	1 617 940.63	0.03
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	7 812 000.00	8 313 833.11	0.14
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23.02.27	920 000.00	1 030 400.00	0.02
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.34800% 21-09.02.31	4 525 000.00	4 490 496.88	0.08
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.67700% 21-09.02.51	2 073 000.00	2 018 972.44	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 13-15.01.24	686 000.00	745 167.50	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.87500% 21-26.07.33	648 000.00	646 987.50	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.37500% 13-07.05.23	690 000.00	716 866.87	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	4 930 000.00	5 512 356.25	0.09
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	3 410 000.00	3 421 295.63	0.06
USD CONTROLADORA MABE SA DE CV-REG-S 5.60000% 18-23.10.28	2 670 000.00	3 119 227.50	0.05
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	1 545 000.00	1 691 581.88	0.03
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.40000% 20-28.09.27	2 830 000.00	2 745 100.00	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE-REG-S 3.62500% 21-13.05.31	1 085 000.00	1 103 173.75	0.02
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 6.75000% 11-23.11.21	691 000.00	174 779.81	0.00
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 4.62500% 13-12.04.23	1 943 000.00	1 990 724.93	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	1 080 000.00	1 213 515.00	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	608 000.00	720 594.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	507 000.00	595 661.63	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.00000% 19-30.09.29	1 715 000.00	1 788 209.06	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	5 161 000.00	5 429 694.57	0.09
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	864 000.00	945 216.00	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-15.01.51	311 000.00	298 715.50	0.01
USD COSAN LTD-REG-S 5.50000% 19-20.09.29	1 111 000.00	1 194 880.50	0.02
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30.04.25	1 700 000.00	1 752 381.25	0.03
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	2 717 000.00	2 553 640.38	0.04
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	4 269 000.00	4 468 575.75	0.08
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	11 021 000.00	11 698 102.69	0.20
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	9 901 000.00	10 543 327.38	0.18
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	1 460 000.00	1 519 586.25	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 18-27.01.22	570 000.00	581 400.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	2 120 000.00	2 286 022.50	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.30000% 21-12.01.31	4 079 000.00	3 731 775.13	0.06
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	3 786 000.00	3 823 386.75	0.06
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S LPN 7.12100% 19-25.06.24	590 000.00	648 373.13	0.01
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S 4.70000% 20-29.01.25	2 968 000.00	3 077 192.72	0.05
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 13-04.04.23	10 925 000.00	11 824 946.87	0.20
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	3 496 000.00	3 845 600.00	0.07
USD CSN ISLANDS XII CORP-REG-S 7.00000% 10-PRP	2 320 000.00	2 321 160.00	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 19-17.04.26	1 515 000.00	1 611 581.25	0.03
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.62500% 21-10.06.31	3 392 000.00	3 506 480.00	0.06
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 2.62500% 21-20.03.25	3 157 000.00	3 212 839.44	0.05
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	3 385 000.00	3 474 914.06	0.06
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	4 570 000.00	4 109 572.50	0.07
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 4.12500% 12-10.12.22	1 255 000.00	1 307 788.44	0.02
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 2.95000% 21-06.05.31	1 308 000.00	1 304 716.92	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	23 005 000.00	23 867 687.50	0.40
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	2 135 000.00	2 321 545.62	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	3 740 000.00	4 249 107.50	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	12 157 000.00	14 001 824.75	0.24
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	2 300 000.00	2 579 593.75	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	2 170 000.00	2 375 878.75	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	6 236 000.00	7 103 193.77	0.12
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	2 538 000.00	2 758 964.62	0.05
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	20 012 000.00	20 484 783.50	0.35
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	25 016 000.00	25 203 620.00	0.43
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.30000% 21-21.01.41	11 477 000.00	11 651 306.95	0.20
USD E.CL SA-REG-S 4.50000% 14-29.01.25	2 995 000.00	3 271 663.12	0.06
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	210 000.00	140 870.63	0.00
USD ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	3 450 000.00	3 709 267.50	0.06
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	5 990 000.00	7 186 203.00	0.12
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	71 110 458.00	49 421 768.30	0.84
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	11 684 171.00	10 252 860.04	0.17
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	23 228 432.00	14 401 627.84	0.24
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	13 972 000.00	13 664 616.00	0.23
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	263 000.00	274 719.94	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	6 993 000.00	7 354 887.75	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	6 266 000.00	6 670 548.63	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	4 685 000.00	4 914 857.81	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24.01.23	4 374 000.00	4 233 211.88	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	1 795 000.00	1 508 360.94	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-30.01.25	3 815 000.00	3 425 154.69	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	4 775 000.00	4 160 218.75	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	5 170 000.00	4 861 415.62	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	4 098 000.00	3 330 905.63	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	10 403 000.00	9 782 070.94	0.17
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	553 000.00	503 402.81	0.01
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.40000% 17-01.02.27	1 951 000.00	2 058 792.75	0.03
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	2 079 000.00	2 345 112.00	0.04
USD EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	231 000.00	246 084.30	0.00
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.06800% 20-18.08.50	1 194 000.00	1 045 123.13	0.02
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 890 000.00	4 399 346.87	0.07
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.00000% 17-25.01.47	200 000.00	248 400.00	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	2 673 000.00	2 904 481.80	0.05
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	3 124 000.00	3 764 420.00	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.75000% 14-01.08.26	5 345 000.00	5 910 567.81	0.10
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	3 557 000.00	3 731 293.00	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 693 000.00	1 755 746.82	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	10 318 000.00	11 664 499.00	0.20
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	12 608 000.00	12 358 992.00	0.21
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.37500% 20-15.02.31	340 000.00	334 475.00	0.01
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	2 022 000.00	2 330 734.13	0.04
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	1 720 000.00	1 789 122.50	0.03
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	2 770 000.00	3 021 550.62	0.05
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	3 254 000.00	3 305 963.12	0.06
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	8 765 000.00	8 870 727.80	0.15
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	2 370 000.00	2 466 281.25	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	3 541 000.00	3 708 312.25	0.06
USD EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC-REG-S 9.00000% 20-22.10.25	900 000.00	945 281.25	0.02
USD EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	500 000.00	525 875.00	0.01
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	8 764 000.00	9 012 130.75	0.15
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 230 000.00	1 279 507.50	0.02
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	674 250.00	0.01
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.87500% 20-01.06.23	3 305 000.00	2 544 436.87	0.04
USD FBN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	3 980 000.00	4 299 643.75	0.07
USD FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	1 160 000.00	1 010 455.75	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	2 340 000.00	2 384 606.25	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.25000% 17-01.04.23	930 000.00	947 728.13	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	570 000.00	591 196.88	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	475 000.00	492 010.94	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	628 000.00	657 830.00	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	2 261 000.00	2 240 764.05	0.04
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 886 000.00	1 869 851.12	0.03
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	1 642 000.00	1 832 677.25	0.03
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S 5.60000% 20-22.01.25	350 000.00	251 518.75	0.00
USD FWD GROUP LTD-REG-S-SUB 5.75000% 19-09.07.24	1 800 000.00	1 859 517.90	0.03
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	10 955 000.00	10 967 324.37	0.19
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	3 249 000.00	3 265 245.00	0.06
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	2 960 000.00	2 960 195.07	0.05
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	2 630 000.00	2 661 560.00	0.03
USD GEOPARK LTD-REG-S 6.50000% 17-21.09.24	767 000.00	787 996.63	0.01
USD GERDAU TRADE INC-REG-S 4.87500% 17-24.10.27	1 225 000.00	1 375 675.00	0.02
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	16 596 000.00	16 573 180.50	0.28
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 18-16.06.49	5 420 000.00	5 129 691.25	0.09
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	2 895 000.00	2 850 308.44	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	5 907 000.00	5 967 915.94	0.10
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	4 500 000.00	4 462 031.24	0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	5 930 000.00	5 976 328.12	0.10
USD GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD-REG-S 5.95000% 20-23.01.25	360 000.00	371 542.50	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	6 415 000.00	6 966 305.10	0.12
USD GOL FINANCE SA-REG-S 7.00000% 17-31.01.25	2 040 000.00	1 885 725.00	0.03
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	4 475 000.00	5 292 526.57	0.09
USD GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	5 539 000.00	5 670 551.25	0.10
USD GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	840 000.00	893 970.00	0.02
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	6 727 000.00	7 449 311.62	0.13
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	3 610 000.00	3 693 932.50	0.06
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	1 455 000.00	1 434 557.25	0.02
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490 000.00	536 488.75	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 4.70000% 17-10.11.47	200 000.00	241 037.50	0.00
USD GRUPO CEMENTO DE CHIHUA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 17-23.06.24	2 660 000.00	2 726 167.50	0.05
USD GRUPO ENERGIA BOGOTA SA ESP-REG-S 4.87500% 20-15.05.30	873 000.00	959 427.00	0.02
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.94900% 19-18.02.26	2 909 000.00	3 107 721.07	0.05
USD GUARA NORTE SARL-REG-S 5.19800% 21-15.06.34	4 179 000.00	4 226 908.10	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 13-13.02.28	350 000.00	388 893.75	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	4 871 000.00	5 307 258.94	0.09
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	788 000.00	850 941.50	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	10 900 000.00	12 148 731.25	0.21
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	4 752 000.00	5 681 016.00	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	946 000.00	1 084 825.50	0.02
USD GUSAP III-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	1 820 000.00	1 974 700.00	0.03
USD HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	600 000.00	584 904.00	0.01
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.37500% 19-19.07.24	900 000.00	944 019.00	0.02
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.12500% 19-18.05.25	600 000.00	626 925.00	0.01
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	1 315 000.00	1 371 298.44	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	975 000.00	1 064 456.25	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	3 027 000.00	3 162 836.62	0.05
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 13-15.03.24	4 515 000.00	4 820 609.06	0.08
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	1 583 000.00	1 623 493.14	0.03
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	7 738 000.00	8 182 935.00	0.14
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	910 000.00	605 150.00	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22.11.23	1 668 000.00	1 868 994.00	0.03
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	1 024 000.00	1 150 912.00	0.02
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	3 646 000.00	3 582 195.00	0.06
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	854 000.00	901 160.99	0.02
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	2 254 000.00	2 456 815.91	0.04
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1 265 000.00	1 628 687.50	0.03
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	1 000 000.00	1 033 125.00	0.02
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	5 118 000.00	5 477 859.37	0.09
USD INDIA GREEN POWER HOLDINGS-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	3 689 000.00	3 679 777.50	0.06
USD INDIKA ENERGY CAPITAL IV PTE LTD-REG-S 8.25000% 20-22.10.25	990 000.00	1 035 973.13	0.02
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 4.74500% 21-09.06.51	820 000.00	865 190.20	0.01
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	3 804 000.00	3 947 068.43	0.07
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	692 000.00	760 464.75	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	2 189 000.00	2 675 778.88	0.05
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.75700% 18-15.11.48	5 669 000.00	7 360 133.57	0.12
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	2 183 000.00	2 389 293.50	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 288 000.00	1 491 906.50	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	1 059 000.00	1 254 120.75	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.05000% 21-12.03.51	1 530 000.00	1 501 480.80	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.35000% 21-12.03.71	1 570 000.00	1 536 637.50	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 173 000.00	3 308 120.88	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	9 674 000.00	12 097 336.99	0.20
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	432 000.00	554 661.00	0.01
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	2 464 000.00	2 751 980.00	0.05
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-S 4.75000% 20-15.01.51	1 260 000.00	1 295 343.00	0.02
USD INKIA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09.11.27	3 498 000.00	3 542 380.87	0.06
USD INRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	1 170 000.00	1 196 442.00	0.02
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 700 000.00	1 708 287.50	0.03
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	472 938.75	0.01
USD INTERCHILE SA-REG-S 4.50000% 21-30.06.56	5 880 000.00	6 254 850.00	0.11
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15.08.29	1 330 000.00	1 276 800.00	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	5 165 000.00	5 591 042.48	0.09
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 689 000.00	1 829 187.00	0.03
USD IOCHPE-MAXION AUSTRIA GMBH / MAXI-REG-S 5.00000% 21-07.05.28	4 384 000.00	4 462 912.00	0.08
USD IRSA PROPIEDADES COMERCIALES SA-REG-S 8.75000% 16-23.03.23	1 722 000.00	1 619 541.00	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 642 000.00	1 831 343.13	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 6.87500% 13-21.06.23	2 732 000.00	3 035 593.50	0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	1 377 000.00	1 081 309.90	0.02
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	4 150 000.00	4 845 125.00	0.08
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	7 936 000.00	11 069 728.00	0.19
USD JBS USA FOOD CO-REG-S 5.75000% 19-15.01.28	500 000.00	527 000.00	0.01
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	1 913 000.00	2 049 951.67	0.03
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	1 500 000.00	1 528 288.80	0.03
USD JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 4.75000% 20-24.06.30	2 070 000.00	2 195 918.10	0.04
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 6.12500% 15-29.01.26	3 325 000.00	3 603 053.13	0.06
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31.01.27	534 000.00	574 817.63	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	8 530 000.00	8 807 225.00	0.15
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	2 870 000.00	2 978 521.87	0.05
USD JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 4.00000% 21-17.06.28	2 011 000.00	2 031 110.00	0.03
USD JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	1 931 000.00	1 971 792.38	0.03
USD JSM GLOBAL SARL-REG-S 4.75000% 20-20.10.30	1 275 000.00	1 319 465.62	0.02
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	1 558 000.00	1 541 454.04	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	1 152 749.06	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.25000% 20-16.04.25	1 450 000.00	1 130 365.63	0.02
USD KALLPA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 16-24.05.26	735 000.00	770 280.00	0.01
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	8 110 000.00	9 234 248.75	0.16
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	10 322 000.00	12 799 280.00	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	8 514 000.00	11 176 221.38	0.19
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	10 964 000.00	13 047 160.00	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	6 081 000.00	6 299 916.00	0.11
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26.11.24	4 618 000.00	4 875 742.13	0.08
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	640 000.00	706 320.00	0.01
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	6 100 000.00	6 724 487.50	0.11
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	8 855 000.00	9 977 371.25	0.17
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 19-22.05.27	2 200 000.00	2 398 412.50	0.04
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.30000% 21-23.01.34	4 979 000.00	5 030 345.94	0.08
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	4 808 000.00	6 090 774.40	0.10
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 3.20000% 21-12.01.31	1 626 000.00	1 600 797.00	0.03
USD KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 537 000.00	1 586 280.06	0.03
USD KOC HOLDING AS-REG-S 6.50000% 19-11.03.25	1 860 000.00	2 009 730.00	0.03
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	896 634.38	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	3 382 000.00	3 332 326.88	0.06
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	1 400 000.00	1 354 937.50	0.02
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	600 000.00	590 175.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	8 773 000.00	1 030 827.50	0.02
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	3 600 000.00	3 749 175.00	0.06
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	5 475 000.00	6 134 737.50	0.10
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	3 015 000.00	3 037 453.31	0.05
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	3 676 000.00	3 796 618.75	0.06
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	7 000 000.00	7 462 497.00	0.13
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.75000% 16-02.11.26	1 990 000.00	2 232 904.38	0.04
USD LUKOIL SECURITIES BV-144A 3.87500% 20-06.05.30	3 425 000.00	3 626 218.75	0.06
USD LUKOIL SECURITIES BV-REG-S 3.87500% 20-06.05.30	5 593 000.00	5 921 588.75	0.10
USD MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.06.31	2 198 000.00	2 285 260.60	0.04
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	2 079 000.00	2 094 982.32	0.04
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	3 235 000.00	3 433 750.30	0.06
USD MEGAWORLD CORP-REG-S 4.12500% 20-30.07.27	1 030 000.00	1 095 533.75	0.02
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	5 345 000.00	5 179 892.95	0.09
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 950 000.00	3 700 162.50	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	2 738 000.00	2 831 263.13	0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	4 792 000.00	4 945 344.00	0.08
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	2 826 000.00	2 934 937.49	0.05
USD MERCADOLIBRE INC 3.12500% 21-14.01.31	1 299 000.00	1 272 695.25	0.02
USD MERSIN ULUSLARARASI LIMAN-REG-S 5.37500% 19-15.11.24	8 228 000.00	8 692 367.75	0.15
USD METINVEST BV-144A 7.65000% 20-01.10.27	3 250 000.00	3 573 578.12	0.06
USD METINVEST BV-REG-S 7.65000% 20-01.10.27	600 000.00	659 737.50	0.01
USD METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	6 855 000.00	7 758 146.25	0.13
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-23.01.46	1 950 000.00	2 108 193.75	0.04
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	3 740 000.00	4 602 631.00	0.08
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	650 000.00	771 590.63	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	4 900 000.00	5 291 387.50	0.09
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	5 095 000.00	4 374 342.17	0.07
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	6 571 000.00	6 444 918.93	0.11
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	444 000.00	558 413.25	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	7 832 000.00	9 392 526.00	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 545 153.75	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.60000% 17-10.02.48	1 990 000.00	2 144 598.13	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	1 000 000.00	1 134 562.50	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	4 900 000.00	5 220 950.00	0.09
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	3 659 000.00	4 200 532.00	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	1 850 000.00	2 116 862.50	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	16 415 000.00	15 330 584.07	0.26
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	520 000.00	539 500.00	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	700 000.00	720 429.99	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1 090 000.00	1 101 554.00	0.02
USD MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	610 000.00	642 330.00	0.01
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	6 830 000.00	7 352 068.13	0.12
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 101 000.00	1 971 617.79	0.03
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	3 483 000.00	3 419 369.94	0.06
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	2 437 000.00	2 534 480.00	0.04
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.62500% 18-15.10.26	3 440 000.00	3 266 280.00	0.06
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 17-19.01.28	1 045 000.00	1 103 650.63	0.02
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	2 084 000.00	2 044 925.00	0.03
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2 510 000.00	2 477 526.88	0.04
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	3 363 000.00	3 522 742.50	0.06
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	2 455 000.00	2 301 562.50	0.04
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	1 850 000.00	1 822 250.00	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.00000% 20-15.12.32	3 350 000.00	3 258 921.88	0.06
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 5.25000% 21-08.02.31	2 300 000.00	2 325 587.50	0.04
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	5 050 000.00	5 338 165.62	0.09
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	7 757 000.00	8 892 915.68	0.15
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	5 060 000.00	5 135 267.50	0.09
USD NAGACORP LTD-REG-S 7.95000% 20-06.07.24	1 700 000.00	1 715 725.00	0.03
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	600 000.00	623 737.50	0.01
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	6 645 000.00	6 611 775.00	0.11
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	600 000.00	640 440.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.62500% 21-28.06.31	2 214 000.00	2 216 767.50	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	2 714 000.00	2 983 364.50	0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	3 581 000.00	3 826 746.12	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	8 100 000.00	8 509 050.00	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	3 579 000.00	3 665 790.75	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1 500 000.00	1 683 093.74	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	4 068 000.00	4 586 161.50	0.08
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	4 820 000.00	5 534 866.26	0.09
USD OCP SA-144A 5.12500% 21-23.06.51	700 000.00	714 437.50	0.01
USD OCP SA-REG-S 3.75000% 21-23.06.31	3 794 000.00	3 842 610.62	0.05
USD OCP SA-REG-S 4.50000% 15-22.10.25	5 420 000.00	5 866 066.00	0.10
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	6 096 000.00	6 221 730.00	0.11
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	9 681 000.00	11 883 427.50	0.20
USD OI MOVEL SA-REG-S 8.75000% 21-30.07.26	1 704 000.00	1 755 120.00	0.03
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	3 190 000.00	3 537 510.63	0.06
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	3 791 000.00	4 394 716.75	0.07
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	615 000.00	632 742.75	0.01
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.00000% 21-25.01.51	6 710 000.00	6 913 396.87	0.12
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	4 363 000.00	4 501 525.25	0.08
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	15 053 000.00	15 794 360.25	0.27
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	2 974 000.00	2 937 382.62	0.05
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 18-17.01.28	4 550 000.00	4 783 187.50	0.08
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	13 164 000.00	13 236 402.00	0.22
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.25000% 21-25.01.31	20 799 000.00	22 443 420.94	0.38
USD ORAZUL ENERGY EGENOR SCA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	2 883 000.00	2 909 667.75	0.05
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	1 032 000.00	1 044 900.00	0.02
USD ORIFLAME INVESTMENT HOLDING PLC-REG-S 5.12500% 21-04.05.26	600 000.00	615 840.00	0.01
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.80000% 21-03.02.31	2 798 000.00	2 942 271.87	0.05
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 540 000.00	1 526 525.00	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	4 534 000.00	4 890 485.75	0.08
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	307 000.00	335 551.00	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	16 941 000.00	17 293 584.56	0.29
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	300 000.00	303 000.00	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	4 299 000.00	3 842 231.25	0.06
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.37500% 16-21.07.23	3 954 000.00	3 785 460.75	0.06
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	470 000.00	536 035.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	4 330 000.00	4 459 358.75	0.08
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	1 180 000.00	1 343 577.50	0.02
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1 819 000.00	1 822 183.25	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	6 284 000.00	7 828 685.76	0.13
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27.03.27	3 617 000.00	4 058 500.06	0.07
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	6 190 000.00	7 336 310.63	0.12
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	11 049 000.00	12 998 457.94	0.22
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	15 488 000.00	17 785 064.01	0.30
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.73900% 21-29.01.33	15 149 000.00	14 758 913.25	0.25
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	1 800 000.00	1 902 150.00	0.03
USD PERTAMINA PT-144A 4.30000% 13-20.05.23	890 000.00	942 176.25	0.02
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	282 000.00	334 134.75	0.01
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.00000% 12-03.05.42	390 000.00	480 626.25	0.01
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	3 260 000.00	2 510 200.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 3.23000% 20-28.07.21	2 862 000.00	2 408 194.13	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	882 000.00	891 536.63	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.87500% 19-17.07.49	2 920 000.00	3 153 235.00	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.55000% 16-29.03.26	5 690 000.00	6 460 995.00	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	21 010 000.00	24 034 126.88	0.41
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.78000% 20-01.12.60	2 831 000.00	2 429 882.68	0.04
USD PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.62500% 17-06.12.21	1 700 000.00	234 719.75	0.00
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.87500% 09-20.01.40	2 520 000.00	2 981 160.00	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	2 290 000.00	2 679 414.50	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BVI 5.09300% 20-15.01.30	647 000.00	698 488.26	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.75000% 20-03.06.50	3 440 000.00	3 930 200.00	0.07
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.60000% 20-03.01.31	1 621 000.00	1 802 146.75	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.5000% 21-10.06.51	6 398 000.00	6 294 032.50	0.11
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 11-17.02.22	560 000.00	23 800.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 16-27.10.20	34 620 000.00	4 154 400.00	0.07
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.37500% 07-12.04.27	23 369 600.00	993 208.00	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.50000% 07-12.04.37	370 000.00	15 725.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	8 038 000.00	8 260 302.14	0.14
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	17 418 000.00	17 902 220.40	0.30
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	6 115 000.00	6 210 394.00	0.10
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	2 945 000.00	2 533 657.13	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	1 910 000.00	2 022 690.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	8 450 000.00	8 362 542.50	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.48	11 456 000.00	9 773 400.00	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	1 811 000.00	1 872 845.65	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	985 000.00	1 023 858.25	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	42 001 000.00	40 667 468.25	0.69
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	21 795 000.00	21 342 753.75	0.36
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	15 237 000.00	13 559 406.29	0.23
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.87500% 20-16.10.25	1 225 000.00	1 350 562.50	0.02
USD PETROPVLVOSK 2016 LTD-REG-S 8.12500% 17-14.11.22	500 000.00	520 875.00	0.01
USD PETRORIO LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	800 000.00	823 080.00	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	923 000.00	1 448 129.31	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.45	2 743 000.00	2 698 083.37	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	2 010 000.00	1 886 636.25	0.03
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-S 3.05000% 20-23.01.25	9 390 000.00	9 729 213.75	0.16
USD PJSC KOKS VIA IMH CAP-REG-S 5.90000% 20-23.09.25	730 000.00	781 693.12	0.01
USD PLDT INC-REG-S 2.50000% 20-23.01.31	690 000.00	687 326.25	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	3 870 000.00	4 043 666.25	0.07
USD PROMIGAS SA ESP/GASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	2 430 000.00	2 413 749.37	0.04
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	210 600.00	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PROSUS NV-REG S 3.83200% 20-08.02.51	1 075 000.00	995 382.82	0.02
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	10 702 000.00	11 269 206.00	0.19
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S * DEFAULTED * 7.12500% 16-10.12.25	982 676.00	739 955.03	0.01
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.00000% 18-24.01.26	1 970 000.00	1 964 213.12	0.03
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	1 725 000.00	1 731 468.75	0.03
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	3 515 000.00	3 558 937.50	0.06
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.51	9 099 000.00	9 428 838.75	0.16
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	4 611 000.00	4 783 912.50	0.08
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.50000% 18-23.04.28	2 700 000.00	3 199 500.00	0.05
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	6 961 000.00	9 307 292.06	0.16
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	17 428 000.00	22 676 006.50	0.38
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.40000% 20-16.04.25	11 063 000.00	12 026 172.44	0.20
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	2 125 000.00	2 415 593.75	0.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	10 292 000.00	12 697 755.00	0.21
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	1 886 000.00	2 051 378.62	0.03
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 5.30000% 17-20.01.27	957 000.00	1 080 692.25	0.02
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900 000.00	944 325.00	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	12 104 000.00	12 304 472.51	0.21
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	480 000.00	460 800.00	0.01
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	3 071 000.00	3 383 474.25	0.06
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	5 910 000.00	6 398 683.12	0.11
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	1 170 000.00	1 074 425.63	0.02
USD REPUBLIC OF TURKEY 7.25000% 18-23.12.23	1 282 000.00	1 381 996.00	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.90000% 21-19.10.31	3 094 000.00	3 083 171.00	0.05
USD RIO ENERGY SA/UGEN SA/UENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	698 000.00	539 554.00	0.01
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	2 808 000.00	2 744 820.00	0.05
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	6 210 000.00	6 445 980.00	0.11
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	3 390 000.00	3 583 441.87	0.06
USD RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	340 000.00	296 607.50	0.01
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	1 838 000.00	2 072 919.38	0.04
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	2 395 000.00	2 553 189.75	0.04
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	19 800 000.00	25 768 462.50	0.44
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 1.60200% 21-17.06.26	810 000.00	808 835.62	0.01
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	4 505 000.00	4 619 877.50	0.08
USD SAGICOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-13.05.28	1 610 000.00	1 686 475.00	0.03
USD SAKA ENERGI INDONESIA PT-REG-S 4.45000% 17-05.05.24	2 817 000.00	2 563 470.00	0.04
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-26.09.24	1 280 000.00	960 000.00	0.02
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	3 436 000.00	3 582 674.25	0.06
USD SANDS CHINA LTD 3.80000% 21-08.01.26	330 000.00	353 671.89	0.01
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	300 000.00	329 946.00	0.01
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	9 149 000.00	10 703 803.02	0.18
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	5 212 000.00	5 330 898.76	0.09
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	12 407 000.00	13 130 483.19	0.22
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	5 819 000.00	6 475 455.94	0.11
USD SASOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	781 000.00	796 815.25	0.01
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	800 000.00	834 250.00	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	4 267 000.00	4 216 222.70	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	4 118 000.00	4 024 109.60	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 20-24.11.70	4 993 000.00	4 864 180.60	0.08
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 11.50000% 20-24.10.22	3 690 000.00	1 416 729.38	0.02
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 12.00000% 20-24.10.23	900 000.00	315 000.00	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	9 401 000.00	9 605 471.75	0.16
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	1 385 000.00	1 399 282.81	0.02
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.12500% 20-01.12.30	1 984 000.00	1 886 412.00	0.03
USD SHAMARAN PETROLEUM-144A-REG-S 12.00000% 21-30.07.25	1 130 000.00	1 113 050.00	0.02
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 8.25000% 18-15.02.25	800 000.00	608 250.00	0.01
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.12500% 19-21.02.24	910 000.00	924 389.37	0.02
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.60000% 19-15.07.26	3 210 000.00	3 277 811.25	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	5 912 000.00	5 394 699.99	0.09
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 20-19.10.25	3 243 000.00	3 258 923.13	0.05
USD SIGMA ALIMENTOS-REG-S 4.12500% 16-02.05.26	400 000.00	437 000.00	0.01
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	982 000.00	1 121 198.50	0.02
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	404 000.00	507 095.75	0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	1 823 000.00	1 881 718.83	0.03
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	8 633 000.00	8 958 356.18	0.15
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	273 000.00	282 350.25	0.00
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	2 487 000.00	2 475 410.58	0.04
USD SK HYNIX INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 153 000.00	1 136 068.31	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	1 020 981.00	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	427 000.00	445 227.56	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 750 000.00	1 902 906.25	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	620 000.00	665 453.75	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	1 464 000.00	1 482 574.49	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	13 846 000.00	14 069 266.75	0.24
USD SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	1 272 000.00	1 768 080.00	0.03
USD SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC-REG-S 3.40000% 21-26.01.25	770 000.00	774 090.62	0.01
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	1 669 000.00	1 408 010.12	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.12500% 15-03.06.25	2 650 000.00	1 694 012.50	0.03
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.82500% 16-18.07.26	4 423 000.00	2 780 408.37	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 16-18.01.22	1 000 000.00	935 500.00	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	7 390 000.00	4 527 760.63	0.08
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	1 260 000.00	910 192.50	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.75000% 18-18.04.28	22 570 000.00	13 877 728.74	0.23
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	8 787 000.00	5 715 943.50	0.10
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.85000% 19-14.03.29	18 867 000.00	11 600 846.63	0.20
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.35000% 19-28.06.24	1 940 000.00	1 263 182.50	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.55000% 19-28.03.30	1 365 000.00	838 877.81	0.01
USD SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S 7.25000% 19-16.01.25	200 000.00	38 537.50	0.00
USD SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP-UP 15-20.03.25	1 300 000.00	563 322.50	0.01
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 16-28.01.27	1 180 000.00	1 364 729.00	0.02
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S 6.25000% 21-24.06.28	1 069 000.00	1 061 316.56	0.02
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	7 279 000.00	7 546 503.25	0.13
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	4 337 000.00	4 545 184.67	0.08
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	1 918 000.00	1 894 984.00	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	2 226 000.00	2 218 069.87	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	686 000.00	622 545.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.65000% 20-03.08.24	330 000.00	303 352.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-26.04.24	530 000.00	486 275.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 21-26.01.26	819 000.00	724 815.00	0.01
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	8 743 000.00	10 383 186.80	0.18
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00000% 19-15.01.30	1 235 000.00	1 395 009.70	0.02
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	1 541 000.00	1 605 413.80	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	1 811 000.00	1 792 437.25	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	4 685 000.00	6 260 331.25	0.11
USD TECPETROL SA-REG-S 4.87500% 17-12.12.22	4 791 000.00	4 768 482.30	0.08
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	814 000.00	779 557.63	0.01
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	13 653 000.00	14 284 451.25	0.24
USD TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	6 950 000.00	6 793 581.57	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	2 290 000.00	2 263 665.00	0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	12 841 000.00	12 298 146.73	0.21
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.10000% 16-01.10.46	3 590 000.00	3 118 812.50	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	3 800 000.00	4 221 087.50	0.07
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	1 070 000.00	1 122 162.50	0.02
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	4 488 000.00	4 594 029.00	0.08
USD TMK CAPITAL SA-REG-S 4.30000% 20-12.02.27	830 000.00	832 749.38	0.01
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 4.25000% 20-21.01.25	1 540 000.00	1 604 776.25	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	750 000.00	754 828.12	0.01
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	2 000 000.00	2 026 820.00	0.03
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-S 5.55000% 18-01.11.28	940 000.00	1 051 507.50	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	430 000.00	403 877.50	0.01
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	2 930 000.00	3 077 965.00	0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2 944 000.00	3 027 720.00	0.05
USD TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.75000% 19-15.06.26	5 150 000.00	5 733 559.37	0.10
USD TRUST F/1401-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	1 610 000.00	1 773 314.37	0.03
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	2 385 000.00	2 634 381.57	0.04
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	600 000.00	672 750.00	0.01
USD TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	8 336 000.00	9 887 746.40	0.17
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	4 021 000.00	4 178 824.24	0.07
USD TUPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	3 314 000.00	3 327 048.88	0.06
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-16.02.31	520 000.00	517 894.00	0.01
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	1 689 000.00	1 883 551.69	0.03
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	526 000.00	579 191.75	0.01
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	4 656 000.00	4 989 195.00	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	290 000.00	294 857.50	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	5 930 000.00	5 415 943.13	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	280 000.00	279 615.00	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	12 001 000.00	9 633 052.68	0.16
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.26	3 000 000.00	2 954 625.00	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	457 000.00	469 796.00	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	9 546 000.00	8 244 164.25	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 18-17.02.28	568 000.00	555 681.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	3 572 000.00	3 752 386.00	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	10 125 000.00	10 436 976.57	0.18
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	1 693 000.00	1 666 335.25	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	4 680 000.00	4 484 902.50	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	16 946 000.00	16 697 105.63	0.28
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.75000% 21-26.01.26	3 593 000.00	3 543 596.25	0.06
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 12-13.09.22	1 133 000.00	1 168 264.62	0.02
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.87500% 17-16.03.23	1 869 000.00	1 956 375.75	0.03
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 791 000.00	1 860 737.06	0.03
USD TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 6.00000% 20-23.01.25	467 000.00	474 822.25	0.01
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.25000% 20-05.02.25	5 020 000.00	4 997 410.00	0.08
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 6.50000% 20-08.01.26	2 525 000.00	2 588 914.06	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	391 000.00	392 661.75	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.22	3 580 000.00	3 735 058.75	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	4 409 000.00	4 724 243.50	0.08
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	10 545 000.00	11 449 892.82	0.19
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	12 259 000.00	13 325 533.00	0.23
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	16 289 000.00	17 849 689.81	0.30
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	5 413 000.00	5 923 175.25	0.10
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	20 187 000.00	20 998 265.07	0.34
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	2 963 000.00	3 265 226.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.28	2 814 000.00	3 347 428.87	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.29	6 399 000.00	6 600 568.50	0.11
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	11 075 000.00	11 402 404.68	0.19
USD ULKER BISKUVI SANAYI-REG-S 6.95000% 20-30.10.25	441 000.00	476 638.31	0.01
USD ULTRAPAR INTERNATIONAL SA-REG-S 5.25000% 19-06.06.29	1 889 000.00	2 039 293.56	0.03
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.37500% 18-12.02.26	1 280 000.00	1 201 440.00	0.02
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 8.37500% 19-27.01.28	980 000.00	916 790.00	0.02
USD UNIGEL LUXEMBOURG SA-REG-S 8.75000% 19-01.10.26	2 294 000.00	2 474 365.75	0.04
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08.03.28	1 520 000.00	1 636 660.00	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	655 000.00	773 841.56	0.01
USD USIMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 5.87500% 19-18.07.26	1 800 000.00	1 934 775.00	0.03
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	4 731 000.00	5 044 428.75	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	2 459 000.00	3 418 206.72	0.06
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2 800 000.00	3 061 275.00	0.05
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	1 466 000.00	1 332 960.50	0.02
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.37500% 17-30.07.22	3 330 000.00	3 284 836.88	0.05
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	3 250 000.00	2 582 328.12	0.04
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	16 419 700.00	1 641 970.00	0.03
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 923 700.00	492 370.00	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	10 822 000.00	11 380 848.08	0.19
USD VFU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	1 485 000.00	1 539 295.31	0.03
USD VIVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	890 000.00	944 957.50	0.02
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	4 055 000.00	4 242 543.75	0.07
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 4.37500% 21-11.02.26	2 867 000.00	2 750 528.13	0.05
USD VOTORANTIM CIMENTOS INTL SA-REG-S 7.25000% 11-05.04.41	2 560 000.00	3 497 600.00	0.06
USD VTR COMUNICACION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	499 000.00	520 706.50	0.01
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	2 434 000.00	2 578 975.13	0.04
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	800 000.00	800 400.00	0.01
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	4 661 000.00	4 801 529.15	0.08
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	1 502 000.00	1 538 882.50	0.03
USD XP INC-REG-S 3.25000% 21-01.07.26	1 400 000.00	1 367 170.00	0.02
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	2 563 000.00	2 626 754.62	0.04
USD YPF SA-144A 8.50000% 20-23.03.25	1 106 000.00	1 001 828.62	0.02
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	5 822 000.00	4 087 407.87	0.07
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 712 000.00	1 108 841.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	3 153 000.00	2 459 931.19	0.04
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1 980 000.00	1 420 402.50	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	1 577 000.00	1 428 466.31	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	8 891 000.00	7 892 429.56	0.13
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-12.02.26	2 608 515.00	2 191 152.60	0.04
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.85000% 20-12.08.26	4 885 000.00	3 346 225.00	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	4 035 000.00	3 150 578.43	0.05
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.70000% 20-20.02.25	1 430 000.00	1 063 830.62	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 14-14.04.24	1 460 000.00	949 000.00	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.97000% 15-30.07.27	10 865 000.00	6 986 195.00	0.12
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.87500% 20-14.04.24	1 625 000.00	1 527 804.69	0.03
USD ZHONGAN ONLINE P&C INSUR CO LTD-REG-S 3.12500% 20-16.07.25	970 000.00	973 516.25	0.02
USD ZORLU YENILENEBILIR ENERJİ AS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3 135 000.00	3 096 792.19	0.05
米ドル合計		2 976 631 660.38	50.32
ノート、固定利付債合計		3 180 663 698.99	53.77
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9 700 000.00	7 068 926.16	0.12
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	4 326 423.00	2 384 940.68	0.04
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	5 320 000.00	4 024 580.00	0.07
USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	7 558 000.00	2 499 174.44	0.04
米ドル合計		15 977 621.28	0.27
ノート、ゼロ・クーポン合計		15 977 621.28	0.27
ノート、変動利付債			
USD			
USD ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-PRP	4 518 000.00	4 609 771.87	0.08
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%/VAR 19-26.03.79	2 187 000.00	2 301 544.13	0.04
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB 6.797%/VAR 18-27.04.28	2 412 000.00	2 429 788.50	0.04
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	6 060 000.00	6 333 836.25	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	5 230 000.00	5 091 405.00	0.09
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-30.09.31	3 885 000.00	3 768 450.00	0.06
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%/VAR 13-PRP	13 320 000.00	13 426 560.00	0.23
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	7 014 000.00	7 819 733.26	0.13
USD BANCO DO ESTADO DO RIO G-REG-S-SUB 5.37500%/VAR 21-28.01.31	2 765 000.00	2 807 857.50	0.05
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S-SUB 7.625%/VAR 17-PRP	3 170 000.00	3 590 025.00	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB 5.750%/VAR 16-04.10.31	3 410 000.00	3 684 505.00	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 20-PRP	1 227 000.00	1 481 832.56	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM EXT-REG-S-SUB 3.800%/VAR 16-11.08.26	1 960 000.00	1 958 530.00	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	2 660 000.00	2 870 805.00	0.05
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	496 000.00	499 193.00	0.01
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%/VAR 20-29.01.31	12 871 000.00	13 120 375.61	0.22
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	13 824 000.00	14 256 000.00	0.24
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	1 778 000.00	1 938 909.00	0.03
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%/VAR 20-PRP	568 000.00	579 076.00	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	5 627 000.00	6 486 172.56	0.11
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	1 184 000.00	1 112 960.00	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	6 183 000.00	6 444 602.73	0.11
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	1 800 000.00	1 833 228.00	0.03
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	222 000.00	232 309.12	0.00
USD CK HUTCHISON CAPITAL SEC 17 LTD-REG-S-SUB 4.000%/VAR 17-PRP	8 513 000.00	8 644 951.50	0.15
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 405 687.50	0.02
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	880 000.00	906 400.00	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 17-05.10.27	8 470 000.00	8 733 628.75	0.15
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 8.875%/VAR 17-PRP	3 285 000.00	3 358 912.50	0.06
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	9 081 000.00	9 923 830.32	0.17
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 435 437.50	0.02
USD GAZPROM PJSC VIA GAZ FIN PLC-REG-S-SUB 4.598%/VAR 20-PRP	2 823 000.00	2 936 449.31	0.05
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	2 750 000.00	2 896 609.38	0.05
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.700%/VAR 18-23.04.48	2 376 000.00	2 477 425.50	0.04
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+185BP 17-27.04.22	1 270 000.00	1 066 533.30	0.02
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-144A-SUB 3.875%/VAR 21-15.04.31	1 490 000.00	1 473 703.13	0.02
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 21-15.04.31	1 840 000.00	1 819 875.01	0.03
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-21.11.29	4 570 000.00	4 659 400.63	0.08
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2 278 000.00	2 340 360.25	0.04
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	6 190 000.00	6 413 579.70	0.11
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	1 870 000.00	1 881 687.50	0.03
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	291 000.00	292 277.49	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+365BP 18-11.03.22	1 137 000.00	1 144 390.50	0.02
USD TURKIYE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	1 820 000.00	1 828 303.75	0.03
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 21-22.01.31	9 621 000.00	10 077 997.50	0.17
米ドル合計		184 394 911.11	3.12

ノート、変動利付債合計	184 394 911.11	3.12

中期債券、固定利付債

EUR			
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	9 946 000.00	11 663 496.05	0.20
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	2 650 000.00	3 243 122.22	0.06
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	5 852 000.00	7 194 320.94	0.12
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	6 467 000.00	7 837 756.40	0.13
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	5 071 000.00	7 163 214.72	0.12
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	1 006 000.00	1 333 305.96	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3 060 000.00	3 773 236.35	0.06
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	3 520 000.00	4 367 846.87	0.07
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	5 080 000.00	6 132 293.55	0.10
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	1 057 000.00	1 289 738.92	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	2 055 000.00	2 631 764.52	0.05
EUR ROMANIA-REG-S 1.37500% 20-02.12.29	2 990 000.00	3 524 268.75	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	3 455 000.00	4 103 852.58	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	978 000.00	1 165 366.00	0.02
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220 000.00	267 120.72	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	3 040 000.00	3 851 087.08	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	3 315 000.00	3 860 907.36	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	2 940 000.00	3 847 514.87	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	2 106 000.00	2 462 800.91	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	17 206 000.00	21 352 883.65	0.36
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	6 088 000.00	8 995 963.80	0.15
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	10 801 000.00	12 669 341.20	0.21
ユーロ合計		122 731 203.42	2.08
USD			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	4 823 000.00	5 053 599.69	0.09
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	701 000.00	711 515.00	0.01
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	2 267 000.00	2 639 354.75	0.04
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 10.50000% 16-19.10.21	7 877 000.00	7 964 631.63	0.13
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	3 288 000.00	3 587 628.87	0.06
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.12500% 17-20.06.24	1 924 000.00	2 053 827.68	0.04
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	2 080 000.00	2 255 198.40	0.04
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	1 062 000.00	1 125 826.20	0.02
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	2 835 000.00	3 057 015.94	0.05
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11 445 000.00	11 822 685.00	0.20
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	11 310 000.00	11 619 611.25	0.20
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	16 203 000.00	15 575 133.75	0.26
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.62500% 17-06.07.28	0.00	100 762.31	0.00
USD AXIATA SPV2 BHD-REG-S 2.16300% 20-19.08.30	491 000.00	488 790.50	0.01
USD AXIATA SPV5 LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	1 230 000.00	1 189 486.88	0.02
USD AZURE POWER SOLAR ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	655 000.00	684 475.00	0.01
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1 780 000.00	1 709 356.25	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 21-25.01.28	760 000.00	755 677.50	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 6.25000% 21-25.01.51	1 870 000.00	1 756 046.88	0.03
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	5 460 000.00	5 799 612.00	0.10
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 3.75000% 19-11.04.24	2 999 000.00	3 177 627.94	0.05
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 656 000.00	1 839 505.50	0.03
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 416 000.00	1 457 152.50	0.02
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	936 000.00	954 720.00	0.02
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1 286 000.00	1 433 729.25	0.02
USD BHARAT PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.37500% 19-24.01.22	2 559 000.00	2 599 278.66	0.04
USD BOC AVIATION LTD-144A 3.25000% 20-29.04.25	650 000.00	684 856.25	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 17-18.09.27	391 000.00	418 614.38	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	2 774 000.00	2 845 097.34	0.05
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 1.62500% 21-29.04.24	4 060 000.00	4 095 646.80	0.07
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 043 000.00	1 043 000.00	0.02
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	3 031 000.00	3 036 940.76	0.05
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 2.50000% 21-20.01.28	660 000.00	629 186.25	0.01
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	320 000.00	345 660.00	0.01
USD CHINA RESOURCES LAND LTD-REG-S 4.12500% 19-26.02.29	829 000.00	912 262.94	0.02
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	675 000.00	676 302.75	0.01
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	760 000.00	757 530.00	0.01
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	459 000.00	454 496.06	0.01
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.26	934 000.00	931 665.00	0.02
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	2 130 000.00	2 153 962.50	0.04
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	3 610 000.00	4 133 450.00	0.07
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	3 059 000.00	3 319 015.00	0.06
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	1 852 000.00	1 985 344.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330 000.00	446 386.87	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1 320 000.00	1 653 712.50	0.03
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	1 450 000.00	1 961 396.87	0.03
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	9 547 000.00	8 941 362.19	0.15
USD EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE-REG-S 4.125000 21-30.06.28	2 470 000.00	2 482 745.20	0.04
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	1 883 000.00	1 986 565.00	0.03
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.12500% 21-30.06.28	2 702 000.00	2 727 533.90	0.05
USD EGYPT GOVERNMENT INTRNTINL BD-144A 7.50000% 21-16.02.61	2 390 000.00	2 225 687.50	0.04
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	11 880 000.00	12 305 452.50	0.21
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	5 000 000.00	5 532 187.50	0.09
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60030% 19-01.03.29	3 167 000.00	3 431 840.37	0.06
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	4 218 000.00	4 408 600.88	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	6 140 000.00	6 252 438.75	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	9 538 000.00	9 423 544.00	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	600 000.00	585 187.50	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	3 032 000.00	2 823 550.00	0.05
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	1 848 000.00	1 884 729.00	0.03
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	800 000.00	852 250.00	0.01
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	565 000.00	590 601.57	0.01
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	3 253 000.00	3 611 439.94	0.06
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	389 000.00	393 011.56	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 8.45000% 18-10.08.28	522 000.00	585 553.50	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	3 360 000.00	3 720 150.00	0.06
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	638 000.00	599 362.72	0.01
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 13-14.01.23	551 000.00	573 506.42	0.01
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.37500% 21-10.03.51	4 670 000.00	4 472 984.38	0.08
USD FINANCE DEPTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	5 570 000.00	5 042 590.62	0.09
USD FINANCE DEPTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10.03.33	4 389 000.00	4 373 912.81	0.07
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	2 666 000.00	2 733 149.88	0.05
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	2 840 000.00	3 069 507.51	0.05
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	1 136 000.00	1 153 062.72	0.02
USD GOL FINANCE SA-REG-S 8.00000% 20-30.06.26	600 000.00	597 000.00	0.01
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825 000.00	857 331.50	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 20-16.12.22	1 799 000.00	1 694 208.25	0.03
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 2.37500% 20-23.09.25	1 383 000.00	1 395 533.43	0.02
USD HLP FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 12-25.06.22	500 000.00	513 965.00	0.01
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.25000% 20-09.06.30	1 330 000.00	1 348 543.52	0.02
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	806 000.00	791 316.98	0.01
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	2 844 000.00	2 930 742.00	0.05
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	770 000.00	512 050.00	0.01
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	1 170 000.00	842 985.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	801 000.00	508 635.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	5 790 000.00	3 676 650.00	0.06
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.37500% 20-24.02.30	3 660 000.00	2 324 100.00	0.04
USD HUARONG FINANCE-REG-S 2.12500% 20-30.09.23	723 000.00	540 623.25	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.62500% 20-30.09.30	1 330 000.00	844 550.00	0.01
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3 664 000.00	3 944 067.00	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08.02.26	1 259 000.00	1 244 769.32	0.02
USD ICD SUKUK CO LTD-REG-S 5.00000% 17-01.02.27	3 565 000.00	3 940 439.06	0.07
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13.02.30	2 100 000.00	2 130 581.25	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-13.02.50	1 160 000.00	1 122 155.00	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	2 570 000.00	3 820 947.50	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	1 463 000.00	1 823 080.88	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08.01.46	575 000.00	798 639.07	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	533 000.00	642 931.25	0.01
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	14 585 000.00	16 333 376.87	0.28
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	760 000.00	1 120 192.50	0.02
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02.02.33	10 464 000.00	10 271 070.01	0.17

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	6 090 000.00	7 026 337.50	0.12
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29.10.29	10 820 000.00	11 507 070.00	0.19
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	4 957 000.00	594 840.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	16 664 000.00	1 997 597.01	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	4 222 000.00	506 640.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.60000% 11-27.11.26	6 760 000.00	811 200.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.15000% 13-19.06.20	9 027 000.00	1 079 290.69	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 14-14.04.20	2 179 000.00	259 845.75	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-20.03.28	270 000.00	33 039.28	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	180 000.00	21 915.00	0.00
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	1 000 000.00	1 135 812.50	0.02
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 4.50000% 18-07.11.28	497 000.00	580 496.00	0.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	5 110 000.00	5 377 636.25	0.09
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07.11.49	6 074 000.00	6 680 640.75	0.11
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21.05.50	2 372 000.00	2 733 730.00	0.05
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 2.50000% 21-03.06.31	1 031 000.00	1 050 653.44	0.02
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	2 105 000.00	2 612 568.13	0.04
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	15 084 000.00	16 863 912.00	0.29
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 2.12500% 20-15.01.26	2 755 000.00	2 816 133.45	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	2 288 000.00	2 530 099.01	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21.01.45	643 000.00	782 370.25	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19.04.71	4 170 000.00	3 822 847.49	0.07
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	7 844 000.00	8 941 179.50	0.15
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	1 000 000.00	984 899.60	0.02
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	1 300 000.00	1 339 243.75	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	10 403 000.00	11 012 875.88	0.19
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	4 957 000.00	4 973 420.07	0.08
USD NTPC LTD-REG-S 3.75000% 19-03.04.24	2 064 000.00	2 169 522.00	0.04
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	206 000.00	220 446.57	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	1 123 000.00	1 193 749.00	0.02
USD OQ SAOC-REG-S 5.12500% 21-06.05.28	776 000.00	776 242.50	0.01
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 300 000.00	1 411 556.25	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	2 969 000.00	2 984 171.59	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	6 344 000.00	6 360 557.84	0.11
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	8 474 000.00	8 729 152.14	0.15
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	7 126 000.00	10 546 480.00	0.18
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	1 300 000.00	1 412 125.00	0.02
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21.01.50	5 703 000.00	5 880 505.88	0.10
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	240 000.00	241 020.00	0.00
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	2 701 000.00	3 536 284.25	0.06
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	1 806 000.00	2 402 318.63	0.04
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	5 473 000.00	5 386 800.25	0.09
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.12500% 17-15.05.27	2 500 000.00	2 713 750.00	0.05
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	3 983 000.00	4 472 909.00	0.08
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	1 253 000.00	1 456 847.44	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	2 170 000.00	2 695 953.76	0.05
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	823 000.00	843 214.94	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	13 380 000.00	15 393 690.00	0.26
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	2 066 000.00	2 090 688.70	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23.01.46	1 750 000.00	1 433 687.50	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	9 350 000.00	10 238 250.00	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	4 167 000.00	3 693 837.15	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	900 000.00	1 102 387.50	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	4 634 000.00	5 728 203.25	0.10
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 729 000.00	3 634 345.75	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	1 143 000.00	1 173 643.83	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	768 000.00	772 123.01	0.01
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27.09.24	3 212 000.00	3 361 157.25	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	528 000.00	714 879.00	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	600 000.00	708 484.14	0.01
USD PROSUS NV-144A 4.02700% 20-03.08.50	2 410 000.00	2 306 394.10	0.04
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	1 140 000.00	1 137 862.50	0.02
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	3 650 000.00	3 707 715.63	0.06
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	710 000.00	761 164.37	0.01
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	4 090 000.00	4 301 657.50	0.07
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	4 663 000.00	4 964 054.94	0.08
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	800 000.00	838 150.00	0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	3 156 000.00	3 301 965.00	0.06
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	760 000.00	766 887.50	0.01
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	4 235 000.00	4 340 875.00	0.07
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 170 000.00	1 150 110.00	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	2 475 000.00	2 742 300.00	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20.02.24	2 502 000.00	2 650 869.00	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	760 000.00	749 740.00	0.01
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	2 262 000.00	2 412 281.63	0.04
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 4.12500% 18-16.03.23	868 000.00	912 485.00	0.02
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 3.00000% 19-11.09.24	2 530 000.00	2 632 465.00	0.04
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	852 000.00	1 167 399.75	0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	6 300 000.00	6 886 215.00	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	14 390 000.00	16 326 894.00	0.28
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04.10.47	5 316 000.00	6 367 571.25	0.11
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	1 301 000.00	1 649 017.50	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	14 715 000.00	15 193 237.50	0.26
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	10 588 000.00	11 284 822.75	0.19
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	4 796 000.00	5 825 041.76	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	3 587 000.00	3 595 967.50	0.06
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14.03.28	2 260 000.00	2 456 055.00	0.04
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	2 830 000.00	3 031 283.75	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.00000% 19-23.04.29	1 106 000.00	1 242 416.14	0.02
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 18-26.03.28	1 886 000.00	2 169 253.63	0.04
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	500 000.00	502 125.00	0.01
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	4 348 000.00	4 306 694.00	0.07
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 4.75000% 13-13.03.23	2 620 000.00	2 767 047.50	0.05
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	3 429 000.00	3 826 121.06	0.07
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19.06.24	3 035 000.00	3 274 954.69	0.06
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-03.05.22	850 000.00	864 237.50	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	1 749 000.00	1 904 223.75	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	890 000.00	992 795.00	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	7 351 000.00	7 373 053.00	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	536 000.00	523 538.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	234 844.12	0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	820 000.00	890 962.80	0.02
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	3 058 000.00	3 461 847.13	0.06
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20.11.48	1 157 000.00	1 367 284.75	0.02
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	2 305 000.00	2 172 393.35	0.04
USD TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 5.87500% 21-14.01.26	2 879 000.00	2 907 790.00	0.05
USD UNION BANK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.12500% 20-22.10.25	1 432 000.00	1 462 251.00	0.02
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 20-25.11.27	5 119 000.00	5 160 924.61	0.09
USD VLL INTERNATIONAL INC-REG-S 7.25000% 20-20.07.27	700 000.00	736 881.25	0.01
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	280 000.00	287 752.50	0.01
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	7 965 000.00	8 721 675.00	0.15
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	4 399 000.00	4 353 085.43	0.07
米ドル合計		675 769 678.72	11.42
中期債券、固定利付債合計		798 500 882.14	13.50

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	6 880 000.00	8 395 404.71	0.14
ユーロ合計		8 395 404.71	0.14
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	5 063 000.00	5 141 122.09	0.09
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	5 720 000.00	5 944 510.00	0.10
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	2 360 000.00	2 484 342.50	0.04
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	1 763 000.00	1 895 912.57	0.03
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	1 284 000.00	1 381 862.25	0.02
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	3 440 000.00	3 538 900.00	0.06
USD DIANJI HAIYU LTD-REG-S 4.300%/VAR 19-PRP	617 000.00	640 060.37	0.01
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.350%/VAR 17-PRP	300 000.00	300 450.00	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.000%/VAR 17-PRP	2 563 000.00	1 729 768.70	0.03
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 196 000.00	1 226 124.25	0.02
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%/VAR 19-PRP	509 000.00	537 249.50	0.01
USD LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.250%/VAR 18-PRP	500 000.00	512 500.00	0.01
USD PARKWAY PANTAI LTD-REG-S 4.250%/VAR 17-PRP	2 700 000.00	2 730 037.50	0.05
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07.02.25	3 615 000.00	3 652 957.50	0.06
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	1 570 000.00	1 634 762.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 860 000.00	1 949 280.00	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1 200 000.00	1 276 761.36	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 100 000.00	1 108 071.80	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.880%/VAR 16-08.03.27	982 000.00	992 828.61	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	2 490 000.00	2 588 355.00	0.04
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	3 647 000.00	3 731 142.49	0.06
米ドル合計		44 996 998.99	0.76
中期債券、変動利付債合計		53 392 403.70	0.90
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	2 050 000.00	2 327 188.24	0.04
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	6 989 000.00	8 035 448.73	0.13
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	4 045 000.00	4 107 055.35	0.07
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 17-27.01.30	2 617 000.00	3 614 885.06	0.06
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.06.31	10 667 000.00	13 419 722.70	0.23
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 21-04.03.33	3 263 000.00	3 922 467.80	0.07
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 21-04.03.41	7 590 000.00	9 337 730.33	0.16
EUR FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 3.95000% 21-02.10.26	1 000 000.00	1 156 747.90	0.02
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	900 000.00	1 126 117.20	0.02
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.48	8 351 000.00	10 520 291.46	0.18
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	10 686 000.00	13 996 418.23	0.24
EUR METINVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1 460 000.00	1 824 107.25	0.03
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.24	1 343 000.00	1 639 807.62	0.03
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	1 989 000.00	2 722 953.14	0.04
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4 700 000.00	6 112 472.91	0.10
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	8 555 000.00	10 618 775.27	0.18
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	1 270 000.00	1 482 717.66	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 110 000.00	1 245 325.67	0.02
ユーロ合計		97 210 232.52	1.64
USD			
USD 21VIANET GROUP INC-REG-S 7.87500% 19-15.10.21	2 090 000.00	2 059 695.00	0.04
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	3 918 000.00	4 159 936.50	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	7 512 000.00	8 933 646.00	0.15
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	6 203 000.00	6 374 745.56	0.11
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	4 269 000.00	5 083 203.15	0.09
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	1 090 000.00	1 184 216.87	0.02
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	3 596 000.00	3 782 093.00	0.06
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	2 300 000.00	2 464 306.25	0.04
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 200 000.00	1 207 725.00	0.02
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	2 859 000.00	3 085 039.68	0.05
USD ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	615 000.00	439 263.75	0.01
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	550 000.00	611 875.00	0.01
USD ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15.05.26	8 090 000.00	8 415 784.30	0.14
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15.05.26	4 391 000.00	4 566 640.00	0.08
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	514 000.00	566 620.75	0.01
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	16 213 000.00	16 920 292.12	0.29
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	2 146 000.00	2 221 110.00	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	55 995 379.00	20 903 774.91	0.35
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.15000% 15-26.03.25	377 000.00	426 905.38	0.01
USD ATENTO LUXCO 1 SA-REG-S 8.00000% 21-10.02.26	2 438 000.00	2 685 578.90	0.05
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 14-19.09.44	2 887 000.00	2 700 788.50	0.05
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	5 670 000.00	6 288 384.38	0.11
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	474 000.00	501 492.00	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 950 000.00	1 945 490.63	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	7 620 000.00	8 504 872.50	0.14
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.45000% 20-16.09.32	3 680 000.00	3 607 550.00	0.06
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	1 924 000.00	2 027 775.75	0.03
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	1 182 000.00	1 205 122.88	0.02
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	284 000.00	251 144.75	0.00
USD BELIZE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 13-20.02.34	2 573 000.00	1 096 710.29	0.02
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	14 671 000.00	16 090 419.25	0.27
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	5 081 000.00	869 486.12	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	5 027 000.00	6 964 908.50	0.12
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	671 000.00	845 376.13	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	2 738 000.00	2 730 812.75	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545 000.00	637 581.87	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	460 000.00	496 886.25	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	15 820 000.00	16 895 760.00	0.29
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 6.25000% 20-14.11.24	2 200 000.00	2 393 600.00	0.04
USD CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2 170 000.00	2 203 228.12	0.04
USD CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.75000% 15-30.01.25	4 969 000.00	4 211 227.50	0.07
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.75000% 20-24.05.24	1 120 000.00	897 610.00	0.02
USD CFLD CAYMAN INVEST-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 20-13.01.23	420 000.00	149 835.00	0.00
USD CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.88000% 21-01.03.27	430 000.00	337 630.62	0.01
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	1 384 000.00	1 481 572.00	0.03
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	2 721 000.00	1 170 030.00	0.02
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200 000.00	224 037.50	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550 000.00	742 946.88	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	725 000.00	723 550.00	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	470 000.00	451 200.00	0.01
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	3 029 000.00	3 028 621.37	0.05
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.25000% 17-21.04.22	3 162 000.00	3 216 939.75	0.05
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-03.06.26	1 172 000.00	1 167 296.53	0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 19-11.04.29	301 000.00	335 898.91	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.37500% 03-28.01.33	660 000.00	982 905.00	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21.05.24	2 000 000.00	2 332 875.00	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	2 753 000.00	3 569 952.75	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	2 886 000.00	3 389 787.38	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	3 160 000.00	3 316 617.50	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	4 511 000.00	5 030 610.81	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）	
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	13 120 000.00	13 671 860.01	0.23
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 2.62500% 13-15.03.23	8 320 000.00	8 448 960.00	0.14
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.75000% 12-14.02.42	960 000.00	1 066 980.00	0.02
USD	COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.03.24	1 555 000.00	1 662 197.81	0.03
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	967 000.00	1 294 450.38	0.02
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	1 023 000.00	1 263 277.12	0.02
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	3 941 000.00	4 221 796.25	0.07
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	823 000.00	838 071.19	0.01
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1 072 000.00	1 013 040.00	0.02
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	1 597 000.00	1 803 412.25	0.03
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	200 000.00	207 225.00	0.00
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	670 000.00	694 203.75	0.01
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 20-26.02.27	1 936 000.00	1 955 723.00	0.03
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	3 368 000.00	3 608 601.50	0.06
USD	DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	5 095 000.00	5 302 939.69	0.09
USD	DNO ASA-144A-REG-S 8.75000% 18-31.05.23	3 601 368.00	3 709 409.04	0.06
USD	DNO ASA-144A-REG-S 8.37500% 19-29.05.24	4 550 000.00	4 777 500.00	0.08
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18.04.24	2 600 000.00	2 752 425.00	0.05
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	790 000.00	962 713.75	0.02
USD	EA PARTNERS I BV-REG-S *DEFAULTED * 6.87500% 15-28.09.20	4 113 000.00	1 663 996.82	0.03
USD	EA PARTNERS II BV-REG-S *DEFAULTED * 6.75000% 16-01.06.21	1 710 000.00	17 100.00	0.00
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	360 000.00	248 400.00	0.00
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 11.75000% 21-02.08.23	388 000.00	289 254.00	0.00
USD	EH1 CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	270 000.00	267 300.00	0.00
USD	EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	1 950 000.00	2 001 553.13	0.03
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	257 000.00	224 955.32	0.00
USD	EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	1 350 000.00	1 360 546.87	0.02
USD	ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 4.85000% 20-PRP	458 000.00	477 466.70	0.01
USD	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	10 560 000.00	9 367 380.00	0.16
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 8.25000% 19-24.01.24	2 365 000.00	2 581 249.69	0.04
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	380 000.00	406 196.25	0.01
USD	FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	1 458 000.00	1 551 459.98	0.03
USD	FOXCONN FAR EAST LTD-REG-S 2.50000% 20-28.10.30	870 000.00	881 853.75	0.01
USD	FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	320 000.00	341 660.00	0.01
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	4 180 014.00	4 427 679.83	0.07
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	6 125 000.00	6 637 203.13	0.11
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	14 474 000.00	14 311 167.50	0.24
USD	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	7 250 000.00	7 331 562.50	0.12
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	2 132 000.00	2 390 904.75	0.04
USD	GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25.02.30	1 280 000.00	1 273 840.00	0.02
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	9 331 000.00	11 624 676.44	0.20
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	2 800 000.00	2 913 400.00	0.05
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	3 600 000.00	3 595 050.00	0.06
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	1 664 000.00	1 619 591.99	0.03
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	5 691 000.00	5 462 648.64	0.09
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	7 384 000.00	6 993 109.51	0.12
USD	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	3 172 000.00	3 358 949.75	0.06
USD	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	19 273 000.00	20 366 742.75	0.34
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	7 226 000.00	7 272 517.37	0.12
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	2 736 000.00	2 785 248.00	0.05
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 180 000.00	1 251 021.25	0.02
USD	GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	2 399 025.00	0.04
USD	HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 870 000.00	2 016 364.53	0.03
USD	HONGKONG INTERNATIONAL QINGDAO-REG-S 4.25000% 17-04.12.22	3 394 000.00	3 436 000.75	0.06
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	3 303 000.00	5 298 837.75	0.09
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	493 000.00	686 132.75	0.01
USD	IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	12 726 000.00	9 853 900.88	0.17
USD	IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	4 835 000.00	4 903 898.75	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ISRAEL, STATE OF 3.87500% 20-03.07.50	2 309 000.00	2 729 382.31	0.05
USD ISRAEL, STATE OF 4.50000% 20-03.04.20	810 000.00	1 048 190.63	0.02
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	2 711 000.00	2 922 458.00	0.05
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496 000.00	598 703.00	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	4 250 000.00	4 451 343.75	0.08
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 634 000.00	1 712 432.00	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	2 230 000.00	1 739 818.12	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.70000% 21-11.11.25	850 000.00	656 625.00	0.01
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	2 037 000.00	2 825 446.32	0.05
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	2 300 000.00	2 602 306.25	0.04
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 2.50000% 20-04.11.30	1 061 000.00	1 074 092.74	0.02
USD KUNMING RAIL TRANSIT GROUP CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.22	858 000.00	860 145.00	0.01
USD KUNZHI LTD-REG-S 6.25000% 18-17.10.20	310 000.00	25 342.50	0.00
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	300 000.00	306 618.75	0.01
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	2 665 000.00	2 391 837.50	0.04
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	410 000.00	382 017.50	0.01
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	3 640 000.00	3 639 545.00	0.06
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 12-29.11.27	825 000.00	99 000.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23	564 000.00	67 680.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25	4 600 000.00	552 000.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	765 000.00	91 800.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-03.11.28	5 549 000.00	665 880.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 16-22.04.24	390 000.00	45 825.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	5 109 000.00	610 844.81	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	7 906 000.00	948 720.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 17-23.03.37	693 000.00	84 026.25	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-23.03.32	1 098 000.00	131 760.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.25000% 18-17.05.34	12 419 000.00	1 473 203.88	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.20000% 18-17.05.33	180 000.00	21 633.75	0.00
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	4 350 000.00	4 491 638.75	0.08
USD LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	2 020 000.00	2 114 056.25	0.04
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	685 000.00	772 686.85	0.01
USD MAR SUKUK LTD-REG-S 2.21000% 20-02.09.25	3 792 000.00	3 889 881.00	0.07
USD MARB BONDCO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	5 999 000.00	5 801 033.00	0.10
USD MARBLE II PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	686 000.00	686 233.24	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	2 081 000.00	2 221 207.37	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 201 000.00	1 232 436.17	0.02
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	3 366 000.00	3 583 317.38	0.06
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1 345 000.00	1 481 853.75	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1 500 000.00	1 512 037.50	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.28	3 880 000.00	4 091 702.50	0.07
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	1 561 000.00	1 573 527.03	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	840 000.00	885 832.50	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	13 017 000.00	13 147 170.00	0.22
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	5 540 000.00	5 851 625.00	0.10
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	3 384 000.00	3 673 332.00	0.06
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357 000.00	378 263.82	0.01
USD MINMETALS BOUNTIOUS FIN BVI LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	3 500 000.00	3 868 156.25	0.07
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S 11.95000% 20-04.03.24	950 000.00	806 787.50	0.01
USD MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.95000% 17-13.04.24	330 000.00	150 315.00	0.00
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	5 159 000.00	5 410 501.25	0.09
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	2 017 000.00	1 950 196.96	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	5 629 000.00	6 446 260.44	0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	862 000.00	901 490.38	0.02
USD NAKILAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	2 665 000.00	3 204 250.60	0.05
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	4 374 000.00	4 578 746.94	0.08
USD OI SA (PIK) 10.00000% 18-27.07.25	1 555 000.00	1 528 565.00	0.03

USD	OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S	4.00000%	17-21.04.27	2 840 000.00	3 023 357.50	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	1 953 000.00	2 209 087.13	0.04
USD OILFLOW SPV 1 DAC-REG-S 12.00000% 17-13.01.22	2 260 000.00	818 361.78	0.01
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 20-28.10.27	5 819 000.00	6 488 185.00	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.37500% 20-28.10.32	4 208 000.00	4 808 955.01	0.08
USD OMAN SOVEREIGN SUKUK CO-REG-S 4.87500% 21-15.06.30	4 684 000.00	4 885 997.50	0.08
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	7 255 000.00	7 968 257.19	0.13
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30.09.27	536 000.00	739 613.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	171 000.00	211 965.19	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	1 469 000.00	2 008 673.87	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	3 562 000.00	3 963 392.87	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	476 000.00	516 251.75	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	510 000.00	553 445.63	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	7 338 000.00	8 371 282.13	0.14
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	6 962 000.00	7 811 799.12	0.13
USD PELABUHAN INDONESIA II PT-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2 400 000.00	2 616 450.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	2 380 000.00	2 435 483.75	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	8 390 000.00	8 420 413.75	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	990 000.00	1 206 438.75	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	1 501 000.00	2 333 867.38	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.37500% 18-25.01.29	2 250 000.00	2 607 187.50	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2 160 000.00	2 285 955.00	0.04
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	815 000.00	853 610.63	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 2.55000% 21-09.06.31	2 040 000.00	2 050 424.40	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 9.75000% 12-17.05.35	1 493 000.00	63 452.50	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S * DEFAULTED * 6.00000% 14-16.05.24	33 023 021.00	1 403 478.39	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	522 000.00	769 395.38	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	682 000.00	961 747.88	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	934 000.00	1 045 087.62	0.02
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	3 830 000.00	4 098 818.13	0.07
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FIN-REG-S 6.35000% 12-12.06.42	1 020 000.00	1 435 841.25	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	1 250 000.00	1 572 890.62	0.03
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	1 235 000.00	1 350 240.93	0.02
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 1.950000% 20-27.10.25	2 850 000.00	2 877 253.12	0.05
USD QIIB SENIOR SUKUK LTD-REG-S 4.26400% 19-05.03.24	492 000.00	529 668.75	0.01
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-13.01.25	1 150 000.00	973 403.12	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	8 690 000.00	9 017 504.38	0.15
USD RONGXINGDA DEVELOPMENT BVI LTD-REG-S 8.00000% 19-24.04.22	2 294 000.00	1 285 070.12	0.02
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	19 000 000.00	21 616 062.50	0.37
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.25000% 17-23.06.27	8 000 000.00	8 954 500.00	0.15
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 12.75000% 98-24.06.28	4 000 000.00	6 713 250.00	0.11
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S STEP-UP 00-31.03.30	15 330 070.00	3 954 367.61	0.07
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.87500% 13-16.09.23	600 000.00	651 487.50	0.01
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.87500% 13-16.09.43	4 000 000.00	5 405 750.00	0.09
USD RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS LPN-REG-S 5.70000% 12-05.04.22	2 850 000.00	2 938 706.25	0.05
USD SABIC CAPTIAL BV-REG-S 2.15000% 20-14.09.30	665 000.00	649 414.06	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.12500% 12-01.11.22	18 644 000.00	13 095 079.50	0.22
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	2 100 000.00	2 202 768.75	0.04
USD SANDS CHINA LTD 5.12500% 19-08.08.25	2 549 000.00	2 851 132.97	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK 2-REG-S 5.06000% 13-08.04.43	1 450 000.00	1 752 506.25	0.03
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	3 931 000.00	5 017 675.81	0.09
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	624 000.00	672 867.00	0.01
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72300% 18-27.09.28	1 399 000.00	1 641 464.18	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	4 062 000.00	5 348 638.50	0.09
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	2 841 000.00	2 997 787.69	0.05
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	5 977 000.00	6 208 309.90	0.11
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG-REG-S 6.50000% 20-05.11.23	2 247 000.00	2 336 599.12	0.04
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG-REG-S 4.80000% 21-28.07.24	1 408 000.00	1 410 647.04	0.02
USD SHANGHAI PORT GROUP BVI DEVELOP-REG-S 2.85000% 19-11.09.29	300 000.00	315 150.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD SHANGHAI PORT GRP BVI DEP 2 CO LTD-REG-S 20-13.07.30	671 000.00	681 400.50	0.01
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.23400% 19-23.10.29	3 270 000.00	3 324 772.49	0.06
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD 2.94200% 20-10.06.27	1 649 000.00	1 686 617.81	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	12 951 000.00	13 378 383.00	0.23
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 16-12.10.46	14 716 000.00	13 909 379.26	0.24
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22.06.30	1 575 000.00	1 787 428.12	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	2 480 000.00	2 702 115.00	0.05
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	25 231 000.00	29 950 773.96	0.51
USD SOVCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB 8.00000% 19-07.04.30	2 720 000.00	2 938 960.00	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 15-03.11.25	200 000.00	127 725.00	0.00
USD SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD-REG-S 7.75000% 18-23.01.23	500 000.00	392 906.25	0.01
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	2 375 000.00	2 595 132.81	0.04
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	10 108 000.00	12 561 085.25	0.21
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 6.12500% 17-27.06.22	2 456 000.00	2 453 697.50	0.04
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 7.12500% 17-27.06.25	9 376 000.00	9 679 548.00	0.16
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	1 435 000.00	1 407 465.93	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	1 420 000.00	1 363 910.00	0.02
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	405 000.00	435 324.37	0.01
USD TABREED SUKUK SPC LTD-REG-S 5.50000% 18-31.10.25	2 632 000.00	3 034 202.50	0.05
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	1 903 000.00	2 001 992.54	0.03
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.50000% 06-27.10.36	680 000.00	984 852.50	0.02
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	206 000.00	207 004.25	0.00
USD TIANQI FINCO CO LTD-REG-S 3.75000% 17-28.11.22	400 000.00	357 700.00	0.01
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.20000% 20-22.03.26	3 365 000.00	3 077 502.81	0.05
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	755 000.00	754 094.00	0.01
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.34000% 21-09.06.26	690 000.00	669 300.00	0.01
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	2 467 000.00	2 923 857.56	0.05
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.00000% 18-01.03.25	800 000.00	692 250.00	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 14-22.03.24	3 920 000.00	4 068 960.00	0.07
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	3 040 000.00	2 937 970.00	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	1 351 000.00	1 386 717.07	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	3 020 000.00	3 171 566.25	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.87500% 21-26.06.31	6 212 000.00	6 066 406.26	0.10
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	5 050 000.00	5 494 400.00	0.09
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 7.75000% 17-08.06.22	3 428 000.00	3 542 195.25	0.06
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	2 520 000.00	2 724 435.00	0.05
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	781 715.00	1 187 620.52	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	2 445 915.00	3 198 492.46	0.05
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	6 867 506.00	8 862 516.49	0.15
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 19-23.01.31	828 000.00	968 656.49	0.02
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	2 040 000.00	2 874 870.00	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	2 250 000.00	3 319 290.00	0.06
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	200 000.00	164 475.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	200 000.00	185 225.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.95000% 21-11.03.25	2 565 000.00	2 413 665.00	0.04
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.87500% 20-21.01.24	500 000.00	526 500.00	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.75000% 11-21.10.26	4 098 600.00	414 983.25	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	378 000.00	37 800.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	2 977 000.00	301 421.25	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 10-23.08.22	2 305 600.00	230 560.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	6 682 000.00	676 552.50	0.01
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.25000% 97-15.09.27	1 002 000.00	100 200.00	0.00
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	5 600 000.00	5 884 550.00	0.10
USD WANDA GROUP OVERSEAS LTD-REG-S 8.87500% 20-21.03.23	720 000.00	655 200.00	0.01
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	300 000.00	292 500.00	0.01
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	800 000.00	877 650.00	0.02
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 2.87500% 21-14.07.31	806 000.00	806 403.00	0.01
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	2 909 000.00	2 959 543.88	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD XINGSHENG BVI CO LTD-REG-S 3.37500% 19-25.07.22	1 445 000.00	1 468 987.00	0.03
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19.08.25	1 181 000.00	1 165 009.26	0.02
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.35000% 21-13.01.27	970 000.00	639 169.38	0.01
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 12-20.09.22	7 779 000.00	4 977 587.62	0.08
USD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.00000% 21-13.01.26	783 000.00	798 317.44	0.01
米ドル合計		940 013 651.28	15.90

債券、固定利付債合計	1 037 223 883.80	17.54

債券、変動利付債

USD			
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	1 796 000.00	1 806 506.60	0.03
USD AKBANK TAS-144A-SUB 6.800%/VAR 21-22.06.31	520 000.00	520 650.00	0.01
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP 7.250%/VAR 18-PRP	1 697 000.00	1 797 016.94	0.03
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	4 407 000.00	4 627 350.00	0.08
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	5 126 000.00	5 150 348.50	0.09
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	2 185 000.00	2 352 152.50	0.04
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 4.000%/VAR 16-03.11.26	3 123 000.00	3 141 455.99	0.05
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	700 000.00	708 881.25	0.01
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	6 595 000.00	6 667 545.00	0.11
USD CCB LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-21.04.77	2 839 000.00	2 871 471.06	0.05
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	1 622 000.00	1 718 927.31	0.03
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	3 863 000.00	3 951 849.00	0.07
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	11 616 000.00	11 868 648.00	0.20
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558 000.00	580 250.25	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400 000.00	417 026.40	0.01
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	1 090 000.00	1 114 048.12	0.02
USD DIANJI HAIYU LTD-REG-S 3.450%/VAR 20-PRP	692 000.00	699 750.40	0.01
USD DIANJI INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	2 044 000.00	2 115 540.00	0.04
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 330 000.00	1 433 075.00	0.02
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	3 110 000.00	3 177 487.00	0.05
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	2 318 000.00	2 478 086.87	0.04
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	2 004 000.00	2 129 876.25	0.04
USD FIRSTSTRAND BANK LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-23.04.28	750 000.00	789 750.00	0.01
USD HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.475%/VAR 17-09.11.47	3 000 000.00	3 048 375.00	0.05
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	670 000.00	670 087.10	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.500%/VAR 17-PRP	10 860 000.00	8 470 800.00	0.14
USD JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 3.900%/VAR 20-PRP	6 060 000.00	6 042 198.75	0.10
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.875%/VAR 20-PRP	920 000.00	778 147.50	0.01
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	200 000.00	183 100.00	0.00
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	3 100 000.00	3 375 125.00	0.06
USD MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-PRP	574 000.00	580 744.50	0.01
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	12 194 000.00	12 657 372.00	0.21
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3 420 000.00	3 422 137.50	0.06
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	3 401 000.00	3 567 436.44	0.06
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	1 080 000.00	1 069 402.50	0.02
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870 000.00	935 300.90	0.02
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	460 000.00	462 875.00	0.01
USD POWERCHINA ROADBRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	794 000.00	793 952.36	0.01
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1 090 000.00	1 145 726.25	0.02
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	2 130 000.00	2 258 199.38	0.04
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%VAR 21-PRP	2 030 000.00	2 008 015.10	0.03
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	1 833 000.00	1 969 673.07	0.03
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	870 000.00	883 756.87	0.02
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 7.000%/VAR 20-PRP	2 040 000.00	2 134 095.00	0.04
USD STANDARD BANK GROUP LTD-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-31.05.29	2 498 000.00	2 651 470.87	0.05
USD SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP-REG-S 3.350%/VAR 19-PRP	840 000.00	857 482.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	1 620 000.00	1 641 740.40	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	14 787 000.00	17 206 522.88	0.29
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	1 480 000.00	1 502 477.50	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PIK) 7.87500% 03-15.01.33	2 534 423.00	3 796 565.65	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.375%/VAR 17-PRP	810 000.00	595 350.00	0.01
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 10.250%/VAR 19-PRP	1 510 000.00	1 523 967.50	0.03
米ドル合計		148 349 789.96	2.51
債券、変動利付債合計		148 349 789.96	2.51
固定利付ゼロ・クーポン債			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	7 910 000.00	5 848 336.74	0.10
米ドル合計		5 848 336.74	0.10
固定利付ゼロ・クーポン債合計		5 848 336.74	0.10
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
USD			
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	3 131 000.00	3 534 147.56	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	4 660 000.00	4 993 190.00	0.08
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 766 000.00	1 934 653.00	0.03
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	3 966 000.00	4 018 906.44	0.07
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	8 590 000.00	9 921 450.00	0.17
米ドル合計		24 402 347.00	0.41
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		24 402 347.00	0.41
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		5 448 753 874.72	92.12
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	2 625 000.00	3 500 765.63	0.06
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	1 580 000.00	2 209 827.50	0.04
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	8 501 323.60	0.14
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	5 447 000.00	5 774 310.23	0.10
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	1 146 000.00	1 197 386.64	0.02
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	2 510 000.00	2 504 509.38	0.04
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	4 200 000.00	4 925 287.50	0.08
USD CIBANCO SA INST DE BANCA MUTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	4 847 000.00	4 727 085.22	0.08
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 1.50000% 21-26.06.28	1 055 000.00	149 546.25	0.00
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	1 455 593.00	1 452 226.94	0.02
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	3 232 000.00	3 523 461.76	0.06
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	10 325 000.00	10 936 033.50	0.18
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	2 390 000.00	2 914 724.50	0.05
USD FRESNILLO PLC-REG-S 4.25000% 20-02.10.50	1 150 000.00	1 196 934.37	0.02
USD INDIA GREEN ENERGY HOLDINGS-REG-S 5.37500% 20-29.04.24	500 000.00	517 815.00	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	1 015 000.00	1 105 271.56	0.02
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140 000.00	149 345.00	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	326 916.62	0.01
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	1 940 000.00	1 910 415.00	0.03
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	913 275.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	5 462 000.00	6 158 405.00	0.10
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	18 611 000.00	18 899 002.90	0.32
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	808 000.00	1 092 214.00	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.115	5 011 000.00	5 566 394.19	0.09
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	22 988 469.00	977 009.93	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-28.10.22	31 450 000.00	1 069 300.00	0.02
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	818 000.00	874 442.00	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 13-24.10.23	2 210 000.00	1 656 533.13	0.03
USD SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	1 500 000.00	1 501 875.00	0.03
USD TRUST F/1401-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	1 288 000.00	1 584 529.80	0.03
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-144A 5.25000% 20-05.02.25	970 000.00	965 635.00	0.02
米ドル合計		98 781 802.15	1.67
ノート、固定利付債合計		98 781 802.15	1.67
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD DELTA MERLIN DUNIA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 055 000.00	55 585.31	0.00
米ドル合計		55 585.31	0.00
ノート、ゼロ・クーポン合計		55 585.31	0.00
ノート、変動利付債			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	6 147 000.00	6 379 433.44	0.11
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	938 079.00	0.01
米ドル合計		7 317 512.44	0.12
ノート、変動利付債合計		7 317 512.44	0.12
債券、固定利付債			
USD			
USD IMDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	13 000 000.00	13 051 187.50	0.22
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	2 058 000.00	1 991 341.38	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	111 008.34	0.00
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	4 923 000.00	5 346 993.38	0.09
米ドル合計		20 500 530.60	0.35
債券、固定利付債合計		20 500 530.60	0.35
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		126 655 430.50	2.14
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-144A 4.05000% 21-27.04.26	2 280 000.00	2 334 150.00	0.04
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	860 000.00	892 035.00	0.02
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD (PIK) 10.00000% 20-01.04.24	3 769 614.20	3 664 818.93	0.06
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	3 906 100.00	4 062 344.00	0.07
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	626 643.00	625 193.89	0.01
USD FEL ENERGY VI SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	4 516 000.00	4 755 577.27	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	3 334 000.00	3 613 222.50	0.06
USD INRETAIL CONSUMER-REG-S 3.25000% 21-22.03.28	8 084 000.00	7 952 230.80	0.13
USD INTERCHILE SA-144A 4.50000% 21-30.06.56	1 670 000.00	1 776 462.50	0.03
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-REG-S 3.62500% 21-15.01.32	2 400 000.00	2 416 344.00	0.04
USD NATURA COSMETICOS SA-REG-S 4.12500% 21-03.05.28	7 266 000.00	7 442 200.50	0.13
USD NG PET R&P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7 530 000.00	7 334 220.00	0.12
USD PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	5 110 000.00	4 948 011.13	0.08
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2 000 000.00	2 095 000.00	0.04
USD STONECO LTD-REG-S 3.95000% 21-16.06.28	3 080 000.00	3 049 200.00	0.05
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	3 855 000.00	3 932 369.85	0.07
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5 470 000.00	5 604 726.10	0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	4 726 000.00	5 175 324.44	0.09
USD VTR COMUNICACIONES SPA-REG-S 4.37500% 21-15.04.29	360 000.00	358 830.00	0.01
米ドル合計		72 032 260.91	1.22
ノート、固定利付債合計		72 032 260.91	1.22
債券、固定利付債			
USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-26.11.24	1 165 000.00	1 204 901.25	0.02
USD TIGER HOLDCO PTE LTD-REG-S-144A 13.00000% 21-10.06.23	1 417 500.00	1 432 560.94	0.02
米ドル合計		2 637 462.19	0.04
債券、固定利付債合計		2 637 462.19	0.04
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		74 669 723.10	1.26
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-144A 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 896 522.20	0.05
USD OCP SA-144A 3.75000% 21-23.06.31	3 090 000.00	3 129 590.62	0.05
米ドル合計		6 026 112.82	0.10
ノート、固定利付債合計		6 026 112.82	0.10
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		6 026 112.82	0.10
投資有価証券合計		5 656 105 141.14	95.62

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.21	-1 046.00	-5 819 870.83	-0.10
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.21	-450.00	-688 001.15	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.21	-241.00	-33 326.91	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.09.21	-245.00	-4 348 518.33	-0.07
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-1 279.00	-2 735 190.34	-0.05
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21	698.00	5 520 527.78	0.09
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-598.00	-2 998 062.81	-0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－エマージング・マーケット・デッド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面		米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21		988.00	11	036.56	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21		730.00	385	802.98	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21		463.00	5 091	814.70	0.09
債券に係る金融先物合計				-5 613	788.35	-0.09
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計				-5 613	788.35	-0.09
派生商品合計				-5 613	788.35	-0.09
先渡為替契約						
購入通貨		購入額	売却通貨	売却額	満期日	
USD	120 096 183.18		EUR	98 101 166.00	3.9.2021	3 693 510.38 0.06
USD	128 390 680.13		EUR	105 407 000.00	15.9.2021	3 289 175.61 0.05
USD	7 272.95		EUR	6 000.00	15.9.2021	151.90 0.00
USD	2 739 353.19		EUR	2 256 000.00	15.9.2021	61 836.57 0.00
USD	132 410 937.22		EUR	110 756 677.66	10.9.2021	973 361.67 0.02
USD	2 934 138.05		EUR	2 458 039.00	3.9.2021	17 533.48 0.00
EUR	1 092 000.00		USD	1 304 374.23	15.9.2021	-8 342.25 0.00
USD	1 287 553.05		EUR	1 080 685.98	10.9.2021	5 077.37 0.00
USD	4 501 377.40		EUR	3 800 000.00	10.9.2021	-8 172.70 0.00
USD	3 467 952.69		EUR	2 930 000.00	3.9.2021	-8 660.74 0.00
EUR	1 281 247.87		USD	1 523 166.69	10.9.2021	-2 679.46 0.00
USD	2 659 499.83		EUR	2 251 563.76	16.8.2021	-11 074.21 0.00
USD	2 717 858.18		EUR	2 297 455.91	10.9.2021	-8 587.22 0.00
USD	3 468 655.74		EUR	2 937 000.00	15.9.2021	-17 100.60 0.00
EUR	932 934.13		USD	1 107 690.42	10.9.2021	-555.37 0.00
EUR	1 862 677 743.58		USD	2 211 846 000.00	20.8.2021	-2 272 586.37 -0.04
SGD	15 172 626.55		USD	11 222 000.00	20.8.2021	-17 336.83 0.00
GBP	83 540 682.84		USD	115 766 000.00	20.8.2021	389 800.74 0.01
JPY	1 525 645 044.00		USD	13 860 000.00	20.8.2021	42 981.23 0.00
CHF	957 719 001.99		USD	1 047 867 000.00	20.8.2021	9 369 691.55 0.16
USD	16 000 000.00		EUR	13 507 136.41	20.8.2021	-22 637.09 0.00
USD	1 936 408.82		EUR	1 635 000.00	15.9.2021	-4 078.62 0.00
USD	2 931 988.18		EUR	2 474 433.30	10.9.2021	-4 480.49 0.00
USD	832 979.78		EUR	704 938.31	16.8.2021	-3 145.75 0.00
USD	716 121.96		EUR	606 000.00	15.9.2021	-3 104.58 0.00
USD	8 915 193.35		EUR	7 538 000.00	15.9.2021	-31 225.21 0.00
USD	7 096.13		EUR	6 000.00	15.9.2021	-24.92 0.00
USD	1 058 488.76		EUR	895 000.00	15.9.2021	-3 735.25 0.00
USD	2 664 106.56		EUR	2 258 199.68	10.9.2021	-15 752.54 0.00
USD	823 743.06		EUR	699 098.07	16.8.2021	-5 455.38 0.00
USD	551 797.09		EUR	468 602.76	31.8.2021	-4 172.54 0.00
EUR	758 172.94		USD	895 974.66	10.9.2021	3 767.15 0.00
USD	224 440.77		EUR	190 000.00	15.9.2021	-1 059.30 0.00
USD	3 023 176.09		EUR	2 559 922.31	10.9.2021	-14 744.41 0.00
USD	892 448.53		EUR	756 740.06	16.8.2021	-5 118.93 0.00
USD	3 811 730.42		EUR	3 235 841.00	3.9.2021	-27 780.94 0.00
EUR	2 069 675.63		USD	2 440 458.02	10.9.2021	15 675.12 0.00
USD	19 795 580.26		EUR	16 765 827.56	31.8.2021	-96 088.67 0.00
EUR	1 962 609.00		USD	2 313 067.77	3.9.2021	15 680.63 0.00
EUR	862 000.00		USD	1 015 257.57	15.9.2021	7 800.64 0.00
USD	155 126.55		EUR	131 000.00	15.9.2021	-349.81 0.00
EUR	2 575 933.66		USD	3 043 455.32	10.9.2021	13 466.23 0.00
USD	1 196 051.93		EUR	1 003 985.49	10.9.2021	4 598.54 0.00
先渡為替契約合計				15 306	058.63	0.26
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産				208 822	751.85	3.53
当座借越およびその他の短期負債				-6 726	003.83	-0.11
その他の資産および負債				47 217	419.69	0.79
純資産総額				5 915 111	579.13	100.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
預託証券			
アメリカ合衆国			
USD AMER EXPRESS CO 5.2%-FRN PERP USD ‘B’	149 000.00	149 782.25	0.00
アメリカ合衆国合計		149 782.25	0.00
預託証券合計		149 782.25	0.00
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD MIDOCEAN CREDIT CLO III -144A 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 964 555.97	0.05
USD OCP CLO LTD-144A 3M LIBOR+126BP 17-15.07.30	2 000 000.00	2 000 267.60	0.04
米ドル合計		4 964 823.57	0.09
アセット・バック証券、変動利付債合計		4 964 823.57	0.09
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 0.75000% 19-21.05.23	400 000.00	482 563.68	0.01
ユーロ合計		482 563.68	0.01
USD			
USD ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 16-30.11.23	716 000.00	764 287.95	0.01
USD ABBOTT LABORATORIES 1.15000% 20-30.01.28	7 100 000.00	7 092 870.25	0.13
USD ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	5 825 000.00	6 162 405.15	0.11
USD ABBVIE INC 2.95000% 20-21.11.26	16 040 000.00	17 385 436.33	0.31
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	1 690 000.00	1 842 587.95	0.03
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	3 420 000.00	3 754 635.20	0.07
USD ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25	7 260 000.00	7 932 185.91	0.14
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	2 039 605.76	0.04
USD ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	1 500 000.00	1 843 125.86	0.03
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	1 954 000.00	2 197 066.13	0.04
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.95000% 16-01.02.22	1 000 000.00	1 014 103.08	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.65000% 17-21.07.27	1 125 000.00	1 208 039.50	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 575 000.00	1 738 926.69	0.03
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.15000% 20-15.02.24	1 569 000.00	1 647 048.15	0.03
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	4 600 000.00	4 572 271.20	0.08
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	640 000.00	749 202.74	0.01
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	1 079 903.18	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	2 550 000.00	2 569 297.20	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.02.31	3 000 000.00	3 061 846.92	0.05
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.26	2 360 000.00	2 382 010.66	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	750 000.00	783 759.56	0.01
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 720 000.00	2 907 567.88	0.05
USD AIR LEASE CORP 3.50000% 18-15.01.22	500 000.00	507 250.15	0.01
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	804 000.00	874 945.81	0.02
USD AIR LEASE CORP 4.62500% 18-01.10.28	2 312 000.00	2 647 083.24	0.05
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.85000% 20-15.05.27	2 385 000.00	2 473 675.85	0.04
USD AIRCASTLE LTD 4.25000% 19-15.06.26	72 000.00	79 020.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 108 049.26	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	550 000.00	617 126.78	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90000% 20-15.12.30	1 575 000.00	1 947 338.26	0.03
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	2 906 000.00	3 017 876.35	0.05
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	4 825 000.00	5 265 088.25	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 041 000.00	2 017 406.04	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	4 850 000.00	4 924 606.53	0.09
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	6 570 000.00	7 104 187.38	0.13
USD ALPEK SAB DE CV-144A 3.25000% 21-25.02.31	556 000.00	564 444.25	0.01
USD ALPHABET INC 0.45000% 20-15.08.25	1 010 000.00	1 004 152.17	0.02
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	4 000 000.00	3 832 933.84	0.07
USD AMAZON.COM INC 0.80000% 20-03.06.25	2 050 000.00	2 058 306.78	0.04
USD AMAZON.COM INC 1.00000% 21-12.05.26	4 225 000.00	4 269 705.52	0.08
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	1 810 000.00	2 008 506.14	0.04
USD AMAZON.COM INC 3.80000% 14-05.12.24	3 275 000.00	3 591 132.48	0.06
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	2 550 000.00	2 816 112.87	0.05
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1 340 000.00	1 407 647.77	0.03
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 4.12500% 14-01.07.24	585 000.00	636 990.15	0.01
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	11 485 000.00	12 593 969.90	0.23
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 847 775.90	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 2.37500% 21-15.07.31	665 000.00	674 066.11	0.01
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC-SUB 3.75000% 15-10.07.25	1 100 000.00	1 212 081.34	0.02
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	1 460 000.00	1 626 023.82	0.03
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.20000% 18-01.04.28	1 755 000.00	2 031 124.08	0.04
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	1 080 000.00	1 256 286.57	0.02
USD AMERICAN INTL GROUP INC 2.50000% 20-30.06.25	2 925 000.00	3 087 432.07	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 13-15.02.24	4 958 000.00	5 484 740.70	0.10
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	3 740 000.00	4 089 344.76	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.00000% 17-15.06.23	1 000 000.00	1 046 504.29	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	3 208 000.00	3 612 801.35	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 1.60000% 21-15.04.26	2 400 000.00	2 436 993.43	0.04
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	2 505 000.00	2 752 710.61	0.05
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 3.45000% 17-15.12.27	1 195 000.00	1 318 137.24	0.02
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 0.73700% 21-15.03.23	2 920 000.00	2 925 442.35	0.05
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5 845 000.00	6 145 958.05	0.11
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	4 000 000.00	4 265 032.40	0.08
USD AMGEN INC 2.70000% 15-01.05.22	2 259 000.00	2 290 891.72	0.04
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3 820 000.00	4 086 623.78	0.07
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	2 664 000.00	2 940 682.67	0.05
USD ANALOG DEVICES INC 2.95000% 20-01.04.25	435 000.00	466 760.31	0.01
USD ANALOG DEVICES INC 3.90000% 15-15.12.25	2 668 000.00	2 979 137.12	0.05
USD ANALOG DEVICES INC 3.12500% 16-05.12.23	2 585 000.00	2 734 443.55	0.05
USD ANTHEM INC 2.37500% 19-15.01.25	2 840 000.00	2 983 054.38	0.05
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	1 295 000.00	1 395 808.33	0.03
USD ANTHEM INC 4.10100% 18-01.03.28	2 250 000.00	2 592 957.20	0.05
USD AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	1 050 000.00	1 122 887.19	0.02
USD AON CORP 3.75000% 19-02.05.29	1 620 000.00	1 839 260.52	0.03
USD APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	4 165 000.00	4 219 859.26	0.08
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	1 275 000.00	1 265 562.23	0.02
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	3 705 000.00	3 718 513.40	0.07
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	2 400 000.00	2 520 617.20	0.05
USD APPLE INC 2.75000% 17-13.01.25	2 700 000.00	2 884 693.88	0.05
USD APPLE INC 2.85000% 17-11.05.24	3 675 000.00	3 904 355.17	0.07
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 085 000.00	1 197 858.55	0.02
USD APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5 230 000.00	5 749 640.61	0.10
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	3 525 000.00	3 878 072.67	0.07
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01.06.30	4 807 000.00	4 829 212.04	0.09
USD ARCELORMITTAL 4.25000% 19-16.07.29	2 685 000.00	3 032 795.16	0.05
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 2.50000% 21-20.05.31	2 210 000.00	2 241 622.86	0.04
USD ASTRAZENEC A FINANCE LLC 2.25000% 21-28.05.31	6 167 000.00	6 403 869.23	0.11
USD ASTRAZENEC A FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	7 380 000.00	7 510 183.72	0.13
USD ASTRAZENEC A PLC 0.70000% 20-08.04.26	6 335 000.00	6 258 376.08	0.11
USD ASTRAZENEC A PLC 1.37500% 20-06.08.30	5 700 000.00	5 509 611.68	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	3 870 000.00	4 107 982.01	0.07
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3 875 000.00	3 878 764.21	0.07
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.03.26	5 050 000.00	5 128 426.50	0.09
USD AT&T INC 2.25000% 20-01.02.32	1 550 000.00	1 545 355.82	0.03
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645 000.00	675 313.90	0.01
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1 935 000.00	2 055 672.42	0.04
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	1 930 000.00	2 249 864.69	0.04
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	9 585 000.00	11 153 148.17	0.20
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	1 615 000.00	1 932 898.74	0.03
USD AT&T INC-144A 2.55000% 20-01.12.33	7 695 000.00	7 762 975.78	0.14
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	6 800 000.00	7 720 920.60	0.14
USD AUTODESK INC 3.50000% 17-15.06.27	2 702 000.00	3 011 822.26	0.05
USD AUTODESK INC 4.37500% 15-15.06.25	3 400 000.00	3 813 124.34	0.07
USD AUTOZONE INC 3.12500% 19-18.04.24	2 675 000.00	2 847 661.21	0.05
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.30000% 19-01.06.29	1 325 000.00	1 467 715.00	0.03
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2 190 000.00	2 349 247.22	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	2 675 000.00	2 880 653.71	0.05
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	2 633 000.00	3 005 900.65	0.05
USD BAIDU INC 2.87500% 17-06.07.22	929 000.00	947 754.19	0.02
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406 000.00	431 038.22	0.01
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.08.26	2 755 000.00	2 927 074.55	0.05
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.12500% 20-18.09.25	4 800 000.00	4 789 961.57	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 2.95800% 21-25.03.31	600 000.00	627 245.17	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1 800 000.00	1 897 971.53	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 2.74600% 20-28.05.25	4 400 000.00	4 641 890.00	0.08
USD BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23.02.23	400 000.00	415 599.84	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	907 142.92	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	6 600 000.00	7 549 799.20	0.14
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.74900% 20-03.12.30	800 000.00	806 783.68	0.01
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.05000% 21-02.03.26	4 300 000.00	4 287 274.45	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	11 281 000.00	12 836 929.56	0.23
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.65000% 21-31.07.24	12 255 000.00	12 267 133.55	0.22
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	3 185 000.00	3 460 615.54	0.06
USD BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10.01.28	900 000.00	1 017 362.39	0.02
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5 040 000.00	5 684 363.70	0.10
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	1 280 000.00	1 451 797.68	0.03
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	5 350 000.00	6 156 940.50	0.11
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	893 000.00	987 865.66	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	3 767 000.00	4 100 196.39	0.07
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.36300% 17-06.06.24	4 691 000.00	5 024 969.78	0.09
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2 650 000.00	2 628 530.66	0.05
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	4 590 000.00	4 781 567.00	0.09
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1 970 000.00	2 006 569.76	0.04
USD BLOCK FINANCIAL CORP 2.50000% 21-15.07.28	2 390 000.00	2 442 492.09	0.04
USD BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.80000% 20-06.04.23	2 750 000.00	2 902 079.12	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 276 171.65	0.02
USD BNP PARIBAS-REG-S 4.40000% 18-14.08.28	2 700 000.00	3 131 801.01	0.06
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 16-01.06.26	2 260 000.00	2 686 025.82	0.05
USD BOARDWALK PIPELINES LP 4.80000% 19-03.05.29	1 574 000.00	1 838 272.92	0.03
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	3 370 000.00	4 052 055.01	0.07
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.75000% 16-01.10.26	1 974 000.00	2 117 819.40	0.04
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	1 840 000.00	2 003 359.10	0.04
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.55000% 21-01.04.32	2 015 000.00	2 074 727.46	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	5 450 000.00	5 988 799.21	0.11
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2 425 000.00	2 696 388.71	0.05
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	5 810 000.00	6 206 898.41	0.11
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	3 465 000.00	3 815 868.57	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.90000% 20-20.02.28	4 395 000.00	5 096 354.58	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	1 314 098.20	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	5 730 000.00	6 079 612.85	0.11
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	3 449 000.00	3 824 551.09	0.07
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618 000.00	678 436.44	0.01
USD BROADCOM INC 4.15000% 20-15.11.30	4 550 000.00	5 157 366.81	0.09
USD BROADCOM INC 5.00000% 20-15.04.30	5 504 000.00	6 570 999.93	0.12
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	2 096 100.00	0.04
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.00000% 17-25.09.22	1 300 000.00	1 333 830.21	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 3.50000% 14-15.09.24	1 250 000.00	1 344 564.81	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 2.80000% 20-15.05.30	2 150 000.00	2 317 206.92	0.04
USD CAMPBELL SOUP CO 2.37500% 20-24.04.30	1 575 000.00	1 611 290.41	0.03
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.03.25	1 500 000.00	1 655 929.55	0.03
USD CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 2.75000% 16-01.03.26	1 675 000.00	1 801 491.42	0.03
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15.04.24	1 000 000.00	1 073 035.45	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	2 430 000.00	2 512 552.37	0.05
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.05000% 20-15.07.25	4 600 000.00	4 741 062.12	0.09
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 4.50000% 11-15.01.22	1 800 000.00	1 832 574.40	0.03
USD CBS CORP 2.90000% 16-15.01.27	1 000 000.00	1 075 230.51	0.02
USD CBS CORP 3.70000% 14-15.08.24	3 000 000.00	3 239 886.27	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	2 265 000.00	2 519 366.41	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 450 000.00	1 651 296.92	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	2 890 000.00	2 982 966.18	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	1 405 000.00	1 594 825.23	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	3 000 000.00	4 051 417.41	0.07
USD CENOVUS ENERGY INC 3.95000% 12-15.04.22	3 215 000.00	3 263 019.72	0.06
USD CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	1 500 000.00	1 679 076.74	0.03
USD CENOVUS ENERGY INC 4.00000% 14-15.04.24	5 413 000.00	5 807 436.05	0.10
USD CENOVUS ENERGY INC 4.40000% 19-15.04.29	3 791 000.00	4 304 640.27	0.08
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	4 963 000.00	5 662 296.03	0.10
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 480 000.00	2 514 100.00	0.05
USD CENTENE CORP 2.62500% 21-01.08.31	470 000.00	473 525.00	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	4 712 000.00	4 896 427.68	0.09
USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	1 066 000.00	1 235 924.93	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC 2.50000% 19-01.09.24	3 284 000.00	3 440 278.76	0.06
USD CENTERPOINT ENERGY INC 1.45000% 21-01.06.26	6 020 000.00	6 089 616.85	0.11
USD CENTURYLINK INC-REG-S 4.00000% 20-15.02.27	345 000.00	354 487.50	0.01
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16.08.27	1 018 000.00	1 032 188.37	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP 2.00000% 21-20.03.28	2 775 000.00	2 881 154.74	0.05
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	4 800 000.00	4 900 106.31	0.09
USD CHEVRON USA INC 3.25000% 21-15.10.29	435 000.00	485 570.27	0.01
USD CHUBB INA HOLDINGS INC 2.87500% 15-03.11.22	4 815 000.00	4 954 320.68	0.09
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	1 880 000.00	2 065 218.31	0.04
USD CIGNA CORP 2.37500% 21-15.03.31	3 075 000.00	3 180 600.24	0.06
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	4 845 000.00	5 039 473.65	0.09
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	7 527 000.00	8 467 824.87	0.15
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	7 497 000.00	8 820 131.96	0.16
USD CIT GROUP INC 5.25000% 18-07.03.25	674 000.00	759 935.00	0.01
USD CIT GROUP INC-SUB 6.12500% 18-09.03.28	2 025 000.00	2 495 124.00	0.04
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	3 160 000.00	3 442 216.06	0.06
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	1 981 158.08	0.04
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	2 481 000.00	2 754 892.50	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	8 772 000.00	9 820 721.46	0.18
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	21 008 000.00	24 240 823.43	0.43
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	3 358 704.45	0.06
USD CNA FINANCIAL CORP 3.45000% 17-15.08.27	1 500 000.00	1 661 695.07	0.03
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.87500% 16-15.10.21	8 655 000.00	8 713 878.93	0.16
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.87500% 20-15.01.26	8 611 000.00	8 835 959.11	0.16
USD COCA-COLA CO/THE 2.25000% 21-05.01.32	2 400 000.00	2 507 176.82	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	2 125 000.00	2 238 953.13	0.04
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15.08.26	5 030 000.00	5 653 899.37	0.10
USD COMCAST CORP 1.95000% 20-15.01.31	750 000.00	752 089.83	0.01
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	6 945 000.00	7 379 720.40	0.13
USD COMCAST CORP 3.30000% 20-01.04.27	1 750 000.00	1 937 458.60	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	2 926 000.00	3 294 161.44	0.06
USD COMCAST CORP 3.60000% 14-01.03.24	1 500 000.00	1 621 335.87	0.03
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	8 321 000.00	9 331 933.52	0.17
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	2 800 000.00	3 255 781.81	0.06
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	3 775 000.00	4 484 367.12	0.08
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15.08.35	2 930 000.00	3 578 273.84	0.06
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-144A 3.34800% 21-09.02.31	1 424 000.00	1 413 142.00	0.03
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	2 110 000.00	2 312 286.02	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	3 268 211.26	0.06
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	6 395 000.00	7 272 044.90	0.13
USD CONOCOPHILLIPS 6.95000% 99-15.04.29	4 000 000.00	5 472 541.76	0.10
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	2 095 000.00	2 196 586.55	0.04
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	2 941 000.00	3 066 543.94	0.06
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.25000% 20-15.03.26	3 330 000.00	3 445 463.85	0.06
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.37500% 20-20.06.27	4 650 000.00	4 711 216.50	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	530 000.00	594 329.92	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG 3.75000% 16-26.03.25	7 360 000.00	8 006 956.36	0.14
USD CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17.04.26	270 000.00	306 667.21	0.01
USD CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 6.50000% 13-08.08.23	2 400 000.00	2 646 000.00	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15.05.26	2 250 000.00	2 494 815.86	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01.07.30	1 030 000.00	1 121 680.44	0.02
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15.07.25	6 570 000.00	6 645 256.52	0.12
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.05000% 21-15.07.26	2 995 000.00	2 954 858.47	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.50000% 21-15.07.31	3 740 000.00	3 833 239.81	0.07
USD CSX CORP 2.60000% 16-01.11.26	2 000 000.00	2 137 932.50	0.04
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	3 461 264.51	0.06
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 518 436.13	0.03
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	14 850 000.00	14 750 802.75	0.26
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	1 700 000.00	1 793 705.24	0.03
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	1 420 000.00	1 534 103.66	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	1 685 000.00	1 770 154.14	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	4 569 000.00	5 056 673.31	0.09
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	6 777 000.00	7 846 881.13	0.14
USD CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25.03.38	490 000.00	615 118.98	0.01
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 16-01.12.24	1 830 000.00	2 065 069.84	0.04
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	2 830 000.00	3 770 519.40	0.07
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 1.75000% 20-10.03.23	3 860 000.00	3 936 936.60	0.07
USD DANSKE BANK AS-144A 3.87500% 18-12.09.23	1 780 000.00	1 893 419.14	0.03
USD DANSKE BANK AS-144A 5.37500% 19-12.01.24	2 355 000.00	2 607 190.08	0.05
USD DDR CORP 3.62500% 15-01.02.25	1 550 000.00	1 642 048.58	0.03
USD DDR CORP 4.70000% 17-01.06.27	4 333 000.00	4 845 226.46	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.02000% 21-15.06.26	4 163 000.00	5 011 586.58	0.09
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 580 000.00	1 859 993.49	0.03
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01.06.30	2 750 000.00	2 989 757.43	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27.02.23	435 000.00	456 309.80	0.01
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.20000% 19-15.11.24	5 265 000.00	5 506 908.95	0.10
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.60000% 19-15.11.29	3 650 000.00	3 875 771.48	0.07
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	6 690 000.00	7 223 800.26	0.13
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.12500% 21-24.03.31	2 175 000.00	2 283 254.98	0.04
USD DISCOVER BANK 4.20000% 13-08.08.23	750 000.00	806 012.51	0.01
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3 250 000.00	3 851 143.75	0.07
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.95000% 17-20.03.23	709 000.00	735 739.83	0.01
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	5 206 000.00	5 917 373.35	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	3 350 000.00	3 693 562.00	0.07
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.50000% 20-03.04.30	4 520 000.00	5 065 469.08	0.09
USD DOLLAR TREE INC 3.70000% 18-15.05.23	9 838 000.00	10 372 326.38	0.19
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	2 590 000.00	2 861 405.61	0.05
USD DOLLAR TREE INC 4.20000% 18-15.05.28	503 000.00	576 551.34	0.01
USD DOW CHEMICAL CO 3.62500% 19-15.05.26	670 000.00	744 766.01	0.01
USD DOW CHEMICAL CO 4.55000% 19-30.11.25	1 385 000.00	1 582 088.57	0.03
USD DR HORTON INC 2.50000% 19-15.10.24	3 660 000.00	3 836 067.52	0.07
USD DUKE REALTY LP 1.75000% 21-01.02.31	3 450 000.00	3 367 680.89	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.49300% 18-15.11.25	3 328 000.00	3 786 598.40	0.07
USD EBAY INC 2.70000% 20-11.03.30	1 220 000.00	1 284 437.76	0.02
USD EBAY INC 3.60000% 17-05.06.27	4 755 000.00	5 336 429.89	0.10
USD ECOLAB INC 4.80000% 20-24.03.30	2 625 000.00	3 260 153.03	0.06
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.90000% 19-28.08.28	2 565 000.00	3 066 714.00	0.06
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	217 320.00	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	213 000.00	223 437.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.25000% 19-18.07.29	811 000.00	794 982.75	0.01
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 17-15.03.27	2 424 000.00	2 700 757.49	0.05
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95000% 18-15.05.28	290 000.00	335 076.21	0.01
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3 025 000.00	3 258 596.31	0.06
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686 000.00	748 297.38	0.01
USD ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	1 485 000.00	1 585 103.85	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.12500% 19-31.07.29	2 000 000.00	2 179 417.60	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 2.80000% 20-31.01.30	3 550 000.00	3 807 502.76	0.07
USD EOG RESOURCES INC 4.15000% 16-15.01.26	800 000.00	902 693.38	0.02
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	894 000.00	1 071 427.61	0.02
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	1 290 000.00	1 307 737.50	0.02
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 350 000.00	1 463 062.50	0.03
USD EQT CORP 5.00000% 20-15.01.29	25 000.00	28 267.50	0.00
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	906 000.00	944 505.00	0.02
USD EQUIFAX INC 2.60000% 19-01.12.24	2 000 000.00	2 110 497.34	0.04
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	2 178 898.58	0.04
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 425 000.00	6 419 165.59	0.12
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15.05.26	2 905 000.00	2 920 510.90	0.05
USD EQUINIX INC 1.55000% 20-15.03.28	5 000 000.00	4 979 539.80	0.09
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.28	4 845 000.00	4 948 115.79	0.09
USD EQUINIX INC 2.62500% 19-18.11.24	1 617 000.00	1 704 393.61	0.03
USD EQUINOR ASA 1.75000% 20-22.01.26	7 053 000.00	7 291 356.28	0.13
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-S 2.70000% 16-01.11.23	3 500 000.00	3 654 966.00	0.07
USD ERP OPERATING LP 3.25000% 17-01.08.27	1 460 000.00	1 609 707.78	0.03
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 2.70400% 20-15.04.30	1 710 000.00	1 809 729.44	0.03
USD ESSEX PORTFOLIO LP 1.70000% 21-01.03.28	1 000 000.00	1 002 196.70	0.02
USD ESTEE LAUDER COS INC 2.00000% 19-01.12.24	930 000.00	971 592.58	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	2 750 000.00	2 683 648.36	0.05
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 17-01.10.24	4 410 000.00	4 695 995.69	0.08
USD FEDEX CORP 3.25000% 16-01.04.26	2 000 000.00	2 194 206.32	0.04
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.03.28	7 850 000.00	7 917 578.68	0.14
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 2.25000% 21-01.03.31	2 685 000.00	2 728 682.94	0.05
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05.05.27	2 855 000.00	3 043 752.36	0.05
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	2 250 000.00	2 356 310.43	0.04
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	6 195 000.00	6 919 321.82	0.12
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 300 000.00	1 432 485.01	0.03
USD FNB CORP/PA 2.20000% 20-24.02.23	1 530 000.00	1 555 372.83	0.03
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	465 000.00	532 134.37	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09.01.23	3 125 000.00	3 180 656.25	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	4 085 000.00	4 089 902.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	690 000.00	715 012.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	3 735 000.00	3 837 114.90	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	5 700 000.00	5 973 343.50	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.09600% 16-04.05.23	6 200 000.00	6 324 000.00	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	2 605 000.00	2 715 744.54	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.33900% 17-28.03.22	3 495 000.00	3 533 444.65	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.97900% 17-03.08.22	3 850 000.00	3 898 125.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12.10.21	1 400 000.00	1 406 523.02	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.35000% 19-01.11.22	1 500 000.00	1 534 080.00	0.03
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	929 000.00	1 007 180.87	0.02
USD FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC 3.25000% 19-15.09.29	3 525 000.00	3 845 717.61	0.07
USD FOX CORP 3.05000% 20-07.04.25	216 000.00	231 898.74	0.00
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	6 034 875.00	0.11
USD FRESNIUS MED CARE US FIN II INC-144A 5.87500% 12-31.01.22	2 150 000.00	2 205 684.03	0.04
USD FS KKR CAPITAL CORP 4.75000% 15-15.05.22	6 000 000.00	6 158 319.60	0.11
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 200 000.00	2 477 891.42	0.04
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	750 000.00	920 515.95	0.02
USD GENERAL MOTORS CO 6.80000% 20-01.10.27	2 863 000.00	3 643 746.26	0.07
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 757 785.85	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.37500% 14-25.09.21	995 000.00	1 000 830.51	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 15-15.01.25	1 870 000.00	2 044 363.88	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	1 155 000.00	1 180 699.50	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	665 000.00	735 416.43	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.15000% 18-19.06.23	2 525 000.00	2 685 293.21	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	868 169.44	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.750000% 20-20.06.25	3 410 000.00	3 604 835.23	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21.06.30	2 365 000.00	2 597 314.73	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.70000% 20-18.08.23	5 020 000.00	5 122 207.10	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	8 594 187.28	0.15
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08.01.26	2 775 000.00	2 773 397.88	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 21-10.04.28	2 450 000.00	2 514 612.77	0.05
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	1 905 000.00	2 041 171.00	0.04
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	814 000.00	902 122.06	0.02
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	3 495 000.00	3 793 139.89	0.07
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	7 880 000.00	7 784 682.41	0.14
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 200 000.00	3 152 282.60	0.06
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15.05.23	2 675 000.00	2 819 260.40	0.05
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	8 960 000.00	9 099 964.08	0.16
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.65000% 19-15.02.25	430 000.00	453 408.34	0.01
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	4 355 000.00	4 716 294.24	0.08
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.25000% 18-01.06.25	1 585 000.00	1 789 940.50	0.03
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.75000% 18-01.06.28	2 555 000.00	3 069 423.70	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	9 200 000.00	10 326 076.41	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 19-20.02.24	5 200 000.00	5 566 054.26	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	11 200 000.00	11 699 607.03	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	4 489 000.00	4 873 721.94	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	1 725 000.00	1 883 743.47	0.03
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	416 000.00	444 080.00	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19.08.29	3 000 000.00	3 199 267.29	0.06
USD HCA INC 2.37500% 21-15.07.31	2 485 000.00	2 511 270.75	0.05
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	1 295 000.00	1 406 305.25	0.03
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	2 745 000.00	3 133 081.62	0.06
USD HCA INC 4.75000% 12-01.05.23	2 500 000.00	2 675 360.57	0.05
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 950 744.22	0.03
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 200 000.00	2 563 096.12	0.05
USD HCA INC 5.37500% 18-01.09.26	1 469 000.00	1 707 712.50	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	2 100 000.00	2 567 250.00	0.05
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	209 000.00	225 135.88	0.00
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.87500% 15-01.05.25	2 500 000.00	2 733 822.30	0.05
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.62500% 17-15.01.28	1 836 000.00	2 036 609.54	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.75000% 17-01.07.27	2 070 000.00	2 329 438.77	0.04
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 2.00000% 20-15.03.31	1 275 000.00	1 262 827.91	0.02
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 3.00000% 19-15.01.30	3 465 000.00	3 759 592.88	0.07
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 2.87500% 20-15.01.31	910 000.00	971 147.74	0.02
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 1.35000% 21-01.02.27	4 060 000.00	4 078 188.80	0.07
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	1 350 000.00	1 508 696.56	0.03
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.22	4 440 000.00	4 617 910.80	0.08
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE LP 3.50000% 16-15.10.25	490 000.00	560 142.74	0.01
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	3 105 000.00	3 352 014.82	0.06
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01.04.24	5 720 000.00	5 820 491.99	0.10
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15.09.26	1 370 000.00	1 523 440.00	0.03
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	3 905 000.00	4 222 047.34	0.08
USD HOME DEPOT INC/THE 0.90000% 21-15.03.28	5 050 000.00	4 945 077.82	0.09
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01.04.24	4 121 000.00	4 396 160.16	0.08
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15.09.30	6 020 000.00	6 402 422.79	0.11
USD HP INC-144A 1.45000% 21-17.06.26	8 800 000.00	8 794 763.91	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	655 000.00	796 858.75	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	4 434 000.00	4 793 147.66	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	7 000 000.00	7 921 424.77	0.14
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01.11.27	1 805 000.00	1 994 835.60	0.04
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	850 000.00	996 745.61	0.02
USD HUMANA INC 2.90000% 17-15.12.22	2 310 000.00	2 384 244.12	0.04
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	1 750 000.00	1 909 000.58	0.03
USD HUMANA INC 4.50000% 20-01.04.25	2 640 000.00	2 962 254.13	0.05
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 4.00000% 18-15.05.25	4 400 000.00	4 898 781.09	0.09
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.62500% 19-06.08.24	2 500 000.00	2 638 050.00	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	3 000 000.00	3 152 400.00	0.06
USD IHS MARKIT LTD 3.62500% 19-01.05.24	703 000.00	752 210.00	0.01
USD IHS MARKIT LTD 4.12500% 18-01.08.23	4 158 000.00	4 423 072.50	0.08
USD IHS MARKIT LTD 4.25000% 19-01.05.29	483 000.00	563 298.75	0.01
USD IHS MARKIT LTD 4.75000% 18-01.08.28	96 000.00	114 120.00	0.00
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23.03.31	4 415 000.00	4 567 968.72	0.08
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	1 950 000.00	2 099 970.50	0.04
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	5 400 000.00	6 120 867.55	0.11
USD INGERSOLL-RAND LUXEMBOURG FINANCE SA 3.50000% 19-21.03.26	2 725 000.00	3 005 151.77	0.05
USD INTEL CORP 2.45000% 19-15.11.29	3 150 000.00	3 319 866.01	0.06
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24	1 600 000.00	1 699 795.14	0.03
USD INTEL CORP 3.90000% 20-25.03.30	5 147 000.00	6 003 762.57	0.11
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	1 885 000.00	1 900 381.97	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 0.70000% 20-15.06.23	2 620 000.00	2 635 666.29	0.05
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15.09.32	1 250 000.00	1 207 676.50	0.02
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.65000% 18-01.10.28	562 000.00	666 856.43	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30.03.30	4 403 000.00	5 305 253.03	0.10
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-26.04.29	354 000.00	385 860.00	0.01
USD ISTAR INC 5.50000% 20-15.02.26	5 250 000.00	5 486 250.00	0.10
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 14-15.06.24	1 833 000.00	1 966 797.77	0.04
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	1 350 000.00	1 474 783.34	0.03
USD ITC HOLDINGS CORP 4.05000% 13-01.07.23	675 000.00	712 291.64	0.01
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	2 615 000.00	2 835 814.89	0.05
USD JD.COM INC 3.37500% 20-14.01.30	3 000 000.00	3 195 660.00	0.06
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02.07.24	1 182 000.00	1 272 047.87	0.02
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 3.90000% 16-14.02.26	3 800 000.00	4 222 963.83	0.08
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.75000% 20-15.09.30	6 144 000.00	6 059 219.19	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	4 150 000.00	4 551 176.85	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 16-15.06.26	7 930 000.00	8 665 437.64	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.95000% 16-01.10.26	1 800 000.00	1 944 784.06	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	18 223 000.00	19 836 948.96	0.36
USD JUNIPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10.12.30	4 900 000.00	4 786 198.73	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	2 820 000.00	3 112 017.88	0.06
USD KENNAMETAL INC 2.80000% 21-01.03.31	470 000.00	482 948.65	0.01
USD KEURIG DR PEPPER INC 4.41700% 19-25.05.25	2 650 000.00	2 982 575.95	0.05
USD KEURIG DR PEPPER INC 3.20000% 20-01.05.30	1 075 000.00	1 183 875.80	0.02
USD KEURIG DR PEPPER INC 2.25000% 21-15.03.31	575 000.00	588 542.02	0.01
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15.12.24	1 756 000.00	1 885 250.74	0.03
USD KILROY REALTY LP 4.37500% 15-01.10.25	1 500 000.00	1 676 713.90	0.03
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 2.43100% 20-01.07.31	786 000.00	789 851.40	0.01
USD KIMCO REALTY CORP 3.40000% 15-01.11.22	2 000 000.00	2 065 373.64	0.04
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 973 000.00	2 592 905.39	0.05
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.45000% 12-15.02.23	1 840 000.00	1 910 023.85	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.25000% 14-01.09.24	3 000 000.00	3 290 095.11	0.06
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	3 600 000.00	3 732 209.75	0.07
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-144A 3.20000% 21-12.01.31	3 500 000.00	3 445 750.00	0.06
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	555 000.00	814 857.53	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	2 868 000.00	3 052 961.79	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	1 075 000.00	1 240 521.09	0.02
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01.02.25	529 000.00	572 382.68	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	530 000.00	565 283.68	0.01
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	5 936 000.00	6 041 344.17	0.11
USD LEAR CORP 3.80000% 17-15.09.27	5 507 000.00	6 150 791.93	0.11
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15.03.29	2 451 000.00	2 850 340.69	0.05
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	5 190 000.00	6 047 441.97	0.11
USD LEXINGTON REALTY TRUST 4.25000% 14-15.06.23	3 248 000.00	3 434 629.30	0.06
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.70000% 20-15.09.30	1 000 000.00	1 038 611.32	0.02
USD LIFE STORAGE LP 3.87500% 17-15.12.27	535 000.00	603 425.12	0.01
USD LIFE STORAGE LP 4.00000% 19-15.06.29	625 000.00	715 668.49	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	8 898 000.00	10 068 071.51	0.18
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1 115 000.00	1 212 243.78	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 280 000.00	4 824 132.71	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	400 000.00	463 004.58	0.01
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 520 000.00	1 686 081.45	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	4 800 000.00	5 337 535.39	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	5 955 000.00	6 439 605.52	0.12
USD LOWE ' S COS INC 1.30000% 20-15.04.28	10 850 000.00	10 707 903.08	0.19
USD LOWE ' S COS INC 2.62500% 21-01.04.31	3 441 000.00	3 618 775.10	0.06
USD LOWE ' S COS INC 3.65000% 19-05.04.29	1 260 000.00	1 426 133.84	0.03
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 389 000.00	1 444 552.96	0.03
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 2.87500% 20-01.05.25	4 095 000.00	4 369 101.07	0.08
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 4.20000% 20-01.05.50	905 000.00	1 072 316.56	0.02
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15.07.27	2 275 000.00	2 595 336.61	0.05
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	1 080 000.00	1 424 090.00	0.03
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15.12.23	2 430 000.00	2 640 191.40	0.05
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 19-15.12.26	1 580 000.00	1 861 856.15	0.03
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.50000% 20-01.05.23	2 000 000.00	2 127 501.88	0.04
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17.09.29	1 420 000.00	1 580 265.16	0.03
USD MARKEL CORP 3.50000% 17-01.11.27	2 000 000.00	2 220 519.62	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.60000% 19-15.04.24	2 455 000.00	2 619 011.68	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.12500% 14-15.10.21	1 900 000.00	1 900 949.03	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.12500% 16-15.06.26	1 400 000.00	1 497 179.61	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.65000% 18-01.12.28	2 040 000.00	2 358 496.59	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.75000% 20-01.05.25	2 525 000.00	2 913 629.56	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.50000% 20-15.10.32	1 240 000.00	1 338 048.20	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 2.85000% 21-15.04.31	2 975 000.00	3 046 859.28	0.05
USD MARS INC-REG-S 2.70000% 19-01.04.25	2 650 000.00	2 824 821.98	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.30000% 16-14.03.23	2 550 000.00	2 660 275.92	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	1 930 000.00	2 088 922.38	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.29	2 785 000.00	3 301 556.31	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	2 860 000.00	2 949 860.06	0.05
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15.12.27	1 205 000.00	1 344 334.08	0.02
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15.03.30	645 000.00	666 931.63	0.01
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.40000% 21-15.07.31	695 000.00	714 854.78	0.01
USD MASTERCARD INC 2.95000% 19-01.06.29	2 775 000.00	3 076 506.72	0.06
USD MCCORMICK & CO 2.50000% 20-15.04.30	845 000.00	877 806.29	0.02
USD MCCORMICK & CO 3.15000% 17-15.08.24	2 605 000.00	2 783 646.76	0.05
USD MCKESSON CORP 3.95000% 18-16.02.28	1 020 000.00	1 166 388.63	0.02
USD MDC HOLDINGS INC 2.50000% 21-15.01.31	1 855 000.00	1 827 379.05	0.03
USD MERCADOLIBRE INC 3.12500% 21-14.01.31	1 800 000.00	1 763 550.00	0.03
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 16-18.12.26	2 200 000.00	2 447 427.66	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.90000% 20-27.04.25	756 000.00	836 230.50	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY INC 4.97500% 19-06.02.26	4 025 000.00	4 656 200.50	0.08
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	7 707 000.00	8 614 714.89	0.15
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03.11.35	1 250 000.00	1 575 375.53	0.03
USD MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.30000% 13-15.10.23	1 000 000.00	1 071 263.26	0.02
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	3 320 000.00	3 480 150.49	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.40700% 19-07.03.24	5 000 000.00	5 353 853.50	0.10
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.74100% 19-07.03.29	2 550 000.00	2 888 228.43	0.05
USD MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15.11.22	1 685 000.00	1 755 770.00	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	1 075 000.00	1 147 080.67	0.02
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04.05.25	1 605 000.00	1 641 756.31	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04.02.31	325 000.00	312 382.90	0.01
USD MOODY 'S CORP 3.75000% 20-24.03.25	2 125 000.00	2 334 244.67	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	3 890 000.00	4 345 207.13	0.08
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	9 605 000.00	11 095 655.46	0.20
USD MOSAIC CO 3.25000% 17-15.11.22	4 525 000.00	4 677 743.82	0.08
USD MPLX LP 3.37500% 18-15.03.23	1 850 000.00	1 931 567.58	0.03
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	3 410 000.00	3 843 719.67	0.07
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	7 905 000.00	8 832 496.26	0.16
USD MYLAN INC 4.55000% 19-15.04.28	1 829 000.00	2 122 286.88	0.04
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	2 500 000.00	2 913 650.32	0.05
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 3.60000% 19-01.12.29	3 390 000.00	3 601 446.94	0.06
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	3 025 000.00	3 226 102.00	0.06
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	4 000 000.00	3 996 146.32	0.07
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	2 880 000.00	3 578 400.00	0.06
USD NEWELL BRANDS INC 3.85000% 16-01.04.23	4 115 000.00	4 300 175.00	0.08
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	1 121 000.00	1 248 513.75	0.02
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	3 370 000.00	3 731 386.67	0.07
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.37500% 15-01.01.26	3 836 000.00	4 329 710.99	0.08
USD NEWMONT CORP 2.25000% 20-01.10.30	7 005 000.00	7 127 569.01	0.13
USD NEWMONT GOLDCORP CORP 2.80000% 19-01.10.29	4 250 000.00	4 524 115.91	0.08
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	914 000.00	1 004 714.50	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16.01.25	1 545 000.00	1 626 287.24	0.03
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	9 630 000.00	9 865 482.39	0.18
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.60800% 21-14.07.31	1 360 000.00	1 378 720.13	0.02
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30.08.23	2 774 000.00	2 959 624.09	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.80000% 18-01.08.28	2 645 000.00	3 022 907.52	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.65000% 18-01.08.25	1 730 000.00	1 903 951.50	0.03
USD O ' REILLY AUTOMOTIVE INC 3.60000% 17-01.09.27	2 250 000.00	2 546 011.89	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	1 728 000.00	1 723 680.00	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 20-01.12.25	1 800 000.00	1 980 000.00	0.04
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.25000% 15-15.05.25	3 150 000.00	3 415 865.92	0.06
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.50000% 15-15.01.25	1 550 000.00	1 699 949.54	0.03
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2 606 000.00	2 986 095.65	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 223 000.00	1 272 406.26	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1 200 000.00	1 500 771.06	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	1 845 000.00	1 907 559.52	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ONEOK INC 2.75000% 19-01.09.24	2 790 000.00	2 939 357.65	0.05
USD ONEOK INC 3.10000% 20-15.03.30	1 030 000.00	1 089 873.37	0.02
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	2 415 000.00	2 606 918.53	0.05
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	536 000.00	599 776.98	0.01
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	2 426 000.00	2 767 657.31	0.05
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	2 595 000.00	2 991 227.90	0.05
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	970 000.00	1 261 813.17	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 3.37500% 12-01.10.22	1 145 000.00	1 174 663.44	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1 510 000.00	1 692 711.40	0.03
USD ORACLE CORP 1.65000% 21-25.03.26	2 000 000.00	2 037 153.88	0.04
USD ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	3 050 000.00	3 165 398.09	0.06
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	5 345 000.00	5 546 477.05	0.10
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	3 154 554.12	0.06
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	6 165 000.00	6 522 982.07	0.12
USD ORACLE CORP 2.95000% 17-15.11.24	3 410 000.00	3 634 776.46	0.07
USD OVINTIV INC 3.90000% 11-15.11.21	2 834 000.00	2 834 229.87	0.05
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 600 000.00	1 744 705.38	0.03
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2 000 000.00	2 280 474.42	0.04
USD OWL ROCK CAPITAL CORP 3.75000% 20-22.07.25	5 900 000.00	6 271 372.13	0.11
USD PANASONIC CORP-144A 2.67900% 19-19.07.24	4 730 000.00	4 969 100.55	0.09
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	2 415 000.00	2 661 337.94	0.05
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.40000% 19-01.10.24	2 375 000.00	2 502 808.58	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	1 845 000.00	2 008 615.17	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 1.65000% 20-01.06.25	2 665 000.00	2 739 701.87	0.05
USD PEIDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.40000% 13-01.06.23	1 500 000.00	1 556 613.89	0.03
USD PENTAIR FINANCE SARL 4.50000% 19-01.07.29	4 315 000.00	5 082 614.72	0.09
USD PERKINELMER INC 2.55000% 21-15.03.31	1 795 000.00	1 870 394.79	0.03
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	3 200 000.00	3 351 103.58	0.06
USD PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 15-15.07.22	7 900 000.00	8 194 561.77	0.15
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.60000% 20-03.01.31	1 290 000.00	1 434 157.50	0.03
USD PHILLIPS 66 3.85000% 20-09.04.25	395 000.00	434 583.25	0.01
USD PHILLIPS 66 4.30000% 12-01.04.22	920 000.00	944 087.01	0.02
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 443 000.00	1 424 357.56	0.03
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 1.12500% 21-15.01.26	8 905 000.00	8 853 273.08	0.16
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	3 004 000.00	3 175 847.42	0.06
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.55000% 19-15.12.29	7 961 000.00	8 540 558.79	0.15
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	1 250 000.00	1 355 908.61	0.02
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 964 170.50	0.09
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	2 885 000.00	3 027 302.43	0.05
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.40000% 15-15.05.25	2 747 000.00	2 984 573.58	0.05
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	3 750 000.00	4 088 296.68	0.07
USD PROLOGIS LP 2.12500% 20-15.04.27	1 100 000.00	1 152 370.07	0.02
USD PROLOGIS LP 2.25000% 20-15.04.30	2 065 000.00	2 146 849.89	0.04
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	581 256.00	0.01
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-S 4.30000% 18-30.09.28	5 700 000.00	6 522 631.92	0.12
USD PULTEGROUP INC 5.00000% 16-15.01.27	445 000.00	521 762.50	0.01
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	3 229 000.00	3 597 855.19	0.06
USD QATAR, STATE OF-144A 3.87500% 18-23.04.23	1 819 000.00	1 925 979.94	0.03
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	1 017 607.50	0.02
USD QATAR, STATE OF-144A 4.81700% 19-14.03.49	1 450 000.00	1 886 631.25	0.03
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95000% 19-30.06.30	2 560 000.00	2 751 298.28	0.05
USD QWEST CORP 6.75000% 11-01.12.21	1 090 000.00	1 110 437.50	0.02
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 4.37500% 15-04.08.25	5 870 000.00	6 580 722.87	0.12
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 504 000.00	1 663 391.99	0.03
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	5 000 000.00	5 452 079.40	0.10
USD RALPH LAUREN CORP 2.95000% 20-15.06.30	3 232 000.00	3 489 080.13	0.06
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.65000% 20-01.04.30	2 680 000.00	3 253 100.34	0.06
USD REALTY INCOME CORP 1.80000% 20-15.03.33	280 000.00	273 626.72	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD REALTY INCOME CORP 3.87500% 18-15.04.25	2 040 000.00	2 260 438.32	0.04
USD REALTY INCOME CORP 3.25000% 20-15.01.31	3 400 000.00	3 770 215.35	0.07
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	1 000 000.00	1 136 670.33	0.02
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-REG-S 2.75000% 17-26.06.24	5 650 000.00	5 959 275.57	0.11
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15.06.24	1 110 000.00	1 188 546.62	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 3.60000% 17-01.02.27	2 030 000.00	2 267 248.17	0.04
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 600 000.00	1 826 747.74	0.03
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	3 200 000.00	3 453 950.76	0.06
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	2 940 000.00	3 377 421.37	0.06
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	2 445 000.00	2 636 137.29	0.05
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 626 985.35	0.05
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.75000% 15-15.06.25	2 585 000.00	2 859 909.58	0.05
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	1 520 000.00	1 680 466.75	0.03
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 2.90000% 16-15.11.26	2 000 000.00	2 157 448.98	0.04
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	3 825 000.00	4 301 250.98	0.08
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 720 000.00	2 006 129.57	0.04
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	1 725 000.00	2 040 784.14	0.04
USD ROYALTY PHARMA PLC 2.12500% 21-02.09.31	3 980 000.00	3 919 768.00	0.07
USD ROYALTY PHARMA PLC-REG-S 1.75000% 20-02.09.27	4 825 000.00	4 852 910.22	0.09
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	3 350 000.00	3 751 736.25	0.07
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	1 045 000.00	1 196 629.50	0.02
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	8 575 000.00	8 687 735.61	0.16
USD SALESFORCE.COM INC 1.95000% 21-15.07.31	2 500 000.00	2 544 091.88	0.05
USD SALESFORCE.COM INC 3.25000% 18-11.04.23	2 382 000.00	2 495 524.24	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	7 170 000.00	8 103 048.16	0.15
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	4 615 000.00	4 678 747.50	0.08
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	1 070 000.00	1 132 394.38	0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 1.62500% 20-24.11.25	424 000.00	428 372.50	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.25000% 20-24.11.30	520 000.00	513 812.00	0.01
USD SEMPRA ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	5 487 000.00	6 066 629.51	0.11
USD SERVICENOW INC 1.40000% 20-01.09.30	5 850 000.00	5 596 771.63	0.10
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	2 825 000.00	3 139 493.92	0.06
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.95000% 19-15.08.29	2 225 000.00	2 423 515.48	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2 340 000.00	2 420 519.75	0.04
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	6 955 000.00	7 270 070.46	0.13
USD SK HYNIX INC-144A 2.37500% 21-19.01.31	658 000.00	648 337.33	0.01
USD SK TELECOM CO LTD-144A 3.75000% 18-16.04.23	2 505 000.00	2 634 269.27	0.05
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 0.90000% 21-01.06.23	1 770 000.00	1 776 602.10	0.03
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01.06.26	6 625 000.00	6 746 008.67	0.12
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01.06.31	5 126 000.00	5 376 990.45	0.10
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 17-15.10.22	2 685 000.00	2 763 704.95	0.05
USD SMITH&NEWPHEW PLC 2.03200% 20-14.10.30	2 550 000.00	2 530 103.81	0.05
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.25000% 15-14.04.25	2 165 000.00	2 366 285.77	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	2 930 000.00	3 275 139.58	0.06
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	4 690 000.00	5 086 684.51	0.09
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	1 515 000.00	1 567 697.58	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	4 081 000.00	4 658 972.52	0.08
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	1 330 000.00	1 572 948.64	0.03
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1 250 000.00	1 404 834.38	0.03
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900 000.00	974 498.00	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 16-15.10.26	2 981 000.00	3 252 500.03	0.06
USD SPIRE INC 3.54300% 17-27.02.24	1 500 000.00	1 550 086.27	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC 3.85000% 16-15.06.26	1 000 000.00	1 060 000.00	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 3.20000% 19-15.01.27	1 546 000.00	1 662 151.93	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15.01.30	1 300 000.00	1 405 629.92	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15.07.29	3 829 000.00	4 310 283.10	0.08
USD SPIRIT REALTY LP 4.45000% 17-15.09.26	2 710 000.00	3 055 390.12	0.05
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 000 000.00	3 664 470.00	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD STARBUCKS CORP 2.00000% 20-12.03.27	3 215 000.00	3 339 256.38	0.06
USD STARBUCKS CORP 2.55000% 20-15.11.30	2 235 000.00	2 355 291.74	0.04
USD STARBUCKS CORP 3.80000% 18-15.08.25	1 900 000.00	2 110 879.15	0.04
USD STATE STREET CORP-SUB 2.20000% 21-03.03.31	3 125 000.00	3 203 136.25	0.06
USD STEEL DYNAMICS INC 3.45000% 19-15.04.30	1 396 000.00	1 542 298.40	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC 3.25000% 20-15.01.31	4 125 000.00	4 506 355.51	0.08
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15.03.31	3 700 000.00	3 840 437.27	0.07
USD STIFEL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15.05.30	1 390 000.00	1 577 919.71	0.03
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15.03.29	892 000.00	1 035 515.00	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.74800% 18-19.07.23	2 740 000.00	2 916 773.15	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	2 925 000.00	3 086 713.30	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	7 535 000.00	7 914 777.56	0.14
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	2 915 000.00	3 057 389.30	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	350 000.00	351 240.79	0.01
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 1.05000% 20-12.09.25	5 240 000.00	5 234 007.01	0.09
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	2 280 000.00	2 375 304.00	0.04
USD SYNCHRONY BANK 3.00000% 17-15.06.22	5 000 000.00	5 102 650.55	0.09
USD SYNCHRONY FINANCIAL 3.95000% 17-01.12.27	586 000.00	655 277.03	0.01
USD SYSCO CORP 5.65000% 20-01.04.25	690 000.00	799 739.37	0.01
USD SYSCO CORP 5.95000% 20-01.04.30	1 248 000.00	1 618 130.43	0.03
USD T-MOBILE USA INC 2.55000% 21-15.02.31	2 664 000.00	2 727 003.60	0.05
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	6 472 000.00	6 473 326.75	0.12
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	3 733 000.00	3 821 658.75	0.07
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	518 000.00	539 336.42	0.01
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.25	1 950 000.00	2 117 661.00	0.04
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	691 000.00	724 725.64	0.01
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	1 867 000.00	2 081 480.96	0.04
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15.04.30	10 520 000.00	11 878 026.80	0.21
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15.04.40	1 645 000.00	1 948 617.65	0.02
USD T-MOBILE USA INC 4.50000% 21-15.04.50	395 000.00	483 207.45	0.01
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01.02.28	56 000.00	59 530.80	0.00
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28	2 000 000.00	2 427 905.20	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 124 000.00	11 156 633.36	0.20
USD TARGET CORP 2.25000% 20-15.04.25	5 380 000.00	5 665 694.14	0.10
USD TC PIPELINES LP 3.90000% 17-25.05.27	800 000.00	893 432.67	0.02
USD TD AMERITRADE HOLDING COPR 3.75000% 18-01.04.24	5 000 000.00	5 404 135.35	0.10
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	2 440 000.00	2 759 361.88	0.05
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	179 000.00	181 237.50	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	3 578 000.00	3 587 123.90	0.06
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 464 643.75	0.12
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	4 300 000.00	4 509 625.00	0.08
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.75000% 20-04.05.30	3 230 000.00	3 272 845.57	0.06
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	252 914.18	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	1 077 181.25	0.02
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 3.80000% 19-01.11.29	1 660 000.00	1 792 800.00	0.03
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 200 000.00	1 302 501.92	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 040 000.00	1 171 978.17	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4 405 000.00	5 094 965.73	0.09
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.10000% 20-15.04.30	1 540 000.00	1 783 685.09	0.03
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	249 000.00	138 319.50	0.00
USD TRANSOCEAN PROTEUS LTD-144A 6.25000% 16-01.12.24	150 000.00	81 675.00	0.00
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	792 233.47	0.01
USD TRUIST BANK 4.05000% 18-03.11.25	5 250 000.00	5 920 082.38	0.11
USD TSMC GLOBAL LTD-144A 0.75000% 20-28.09.25	6 350 000.00	6 258 750.50	0.11
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.45000% 14-01.08.24	690 000.00	739 052.23	0.01
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	3 500 000.00	3 930 136.04	0.07
USD UBS GROUP AG-REG-S 3.49100% 17-23.05.23	1 850 000.00	1 895 547.26	0.03
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 351 070.18	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD UNION PACIFIC CORP 3.15000% 19-01.03.24	2 800 000.00	2 985 507.73	0.05
USD UNITED AIRLINES 2014-2 CLAS A PAS THR 3.75000% 14-03.09.26	4 500 000.00	3 313 123.45	0.06
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	625 000.00	642 968.75	0.01
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	5 145 000.00	5 376 525.00	0.10
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	1 825 000.00	1 895 718.75	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15.04.27	2 315 000.00	2 589 106.00	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	5 611 000.00	6 489 873.60	0.12
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15.08.24	1 640 000.00	1 729 380.77	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.30000% 21-15.05.31	3 870 000.00	4 022 209.15	0.07
USD UNUM GROUP 4.00000% 19-15.06.29	1 000 000.00	1 135 088.62	0.02
USD US BANCORP 2.40000% 19-30.07.24	2 915 000.00	3 069 680.42	0.06
USD VALERO ENERGY CORP 2.85000% 20-15.04.25	3 625 000.00	3 845 748.50	0.07
USD VALERO ENERGY CORP 4.00000% 19-01.04.29	2 010 000.00	2 252 913.30	0.04
USD VENTAS REALITY LP 3.75000% 14-01.05.24	535 000.00	573 780.59	0.01
USD VENTAS REALTY LP 3.12500% 16-15.06.23	2 805 000.00	2 920 605.78	0.05
USD VENTAS REALTY LP 3.85000% 17-01.04.27	2 106 000.00	2 374 983.04	0.04
USD VEON HOLDINGS BV-144A 3.37500% 20-25.11.27	2 815 000.00	2 838 054.85	0.05
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.62500% 18-01.11.25	1 000 000.00	1 137 985.03	0.02
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.85000% 20-15.12.32	2 399 000.00	2 573 218.95	0.05
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.20000% 20-15.06.28	1 475 000.00	1 522 096.75	0.03
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	3 012 000.00	3 426 451.20	0.06
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15.03.29	4 734 000.00	5 473 963.77	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.27200% 15-15.01.36	245 000.00	294 468.02	0.01
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 17-10.08.33	5 305 000.00	6 465 891.35	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	3 008 000.00	3 271 724.09	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	1 275 000.00	1 462 450.82	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01600% 19-03.12.29	4 828 000.00	5 588 606.26	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	870 000.00	947 907.64	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.00000% 20-22.03.27	976 000.00	1 059 070.69	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	3 310 000.00	3 211 606.64	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	2 100 000.00	2 088 754.52	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.65000% 20-20.11.40	930 000.00	910 500.22	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	2 925 000.00	2 964 943.42	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	14 229 000.00	14 629 514.49	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	9 655 000.00	10 038 369.26	0.18
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	4 733 000.00	5 075 056.47	0.09
USD VIACOMCBS INC 3.87500% 14-01.04.24	1 000 000.00	1 075 204.95	0.02
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	1 940 000.00	2 269 649.86	0.04
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 19-15.05.29	500 000.00	534 127.30	0.01
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	2 250 000.00	2 257 194.22	0.04
USD VMWARE INC 1.40000% 21-15.08.26	5 760 000.00	5 779 731.98	0.10
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	5 705 000.00	5 722 913.87	0.10
USD VMWARE INC 2.20000% 21-15.08.31	4 050 000.00	4 043 353.95	0.07
USD VMWARE INC 2.95000% 17-21.08.22	663 000.00	678 979.68	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30.05.28	5 741 000.00	6 723 632.88	0.12
USD VODAFONE GROUP PLC 7.87500% 00-15.02.30	5 000 000.00	7 202 196.60	0.13
USD VORNADO REALTY LP 2.15000% 21-01.06.26	1 597 000.00	1 635 347.26	0.03
USD VORNADO REALTY LP 3.50000% 17-15.01.25	4 600 000.00	4 911 704.01	0.09
USD VOYA FINANCIAL INC 3.12500% 17-15.07.24	2 000 000.00	2 130 576.90	0.04
USD WABTEC CORP/DE 3.20000% 20-15.06.25	274 000.00	292 289.11	0.01
USD WABTEC CORP/DE 3.45000% 17-15.11.26	2 875 000.00	3 096 408.41	0.06
USD WALMART INC 2.65000% 17-15.12.24	5 950 000.00	6 357 797.47	0.11
USD WALMART INC 2.85000% 19-08.07.24	2 675 000.00	2 855 049.35	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	2 800 000.00	2 897 667.75	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 20-13.01.26	3 310 000.00	3 421 015.64	0.06
USD WALT DISNEY CO 2.20000% 20-13.01.28	1 845 000.00	1 931 334.51	0.03
USD WALT DISNEY CO 2.65000% 20-13.01.31	4 795 000.00	5 108 814.05	0.09
USD WALT DISNEY CO 3.35000% 20-24.03.25	1 358 000.00	1 482 213.72	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	1 600 000.00	1 739 311.41	0.03
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.10.25	2 100 000.00	2 326 021.19	0.04
USD WASTE CONNECTIONS INC 2.60000% 20-01.02.30	3 250 000.00	3 421 600.49	0.06
USD WASTE MANAGEMENT INC 1.15000% 20-15.03.28	1 275 000.00	1 251 941.86	0.02
USD WASTE MANAGEMENT INC 2.00000% 21-01.06.29	1 225 000.00	1 258 259.82	0.02
USD WEA FINANCE LLC-144A 3.15000% 17-05.04.22	3 800 000.00	3 856 299.77	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.00000% 16-23.10.26	2 834 000.00	3 071 223.62	0.06
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	3 520 000.00	3 776 684.35	0.07
USD WELLTOWER INC 2.75000% 20-15.01.31	825 000.00	867 276.83	0.02
USD WELLTOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	4 075 000.00	4 394 886.73	0.08
USD WELLTOWER INC 3.62500% 19-15.03.24	2 606 000.00	2 795 467.62	0.05
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	2 515 000.00	2 791 650.00	0.05
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	2 465 000.00	2 642 356.75	0.05
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 005 000.00	1 080 375.00	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	3 210 000.00	3 603 337.35	0.06
USD WESTERN UNION CO 2.85000% 19-10.01.25	2 825 000.00	2 996 742.03	0.05
USD WESTERN UNION CO/THE 1.35000% 21-15.03.26	5 320 000.00	5 322 313.88	0.10
USD WESTLAKE CHEMICAL CORP 3.37500% 20-15.06.30	2 165 000.00	2 366 353.90	0.04
USD WEYERHAEUSER CO 4.00000% 20-15.04.30	3 425 000.00	3 933 550.34	0.07
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8 150 000.00	8 961 271.78	0.16
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	6 025 000.00	6 741 196.75	0.12
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.00000% 11-15.11.21	640 000.00	640 777.50	0.01
USD WILLIAMS COS INC/THE LP 3.35000% 12-15.08.22	1 000 000.00	1 023 408.69	0.02
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	2 300 000.00	2 481 457.19	0.04
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	2 620 000.00	2 838 882.95	0.05
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.90000% 14-15.01.25	1 000 000.00	1 092 677.06	0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 3.60000% 17-15.05.24	975 000.00	1 047 146.01	0.02
USD WIPRO IT SERVICES LLC-144A 1.50000% 21-23.06.26	4 300 000.00	4 320 156.25	0.08
USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 3.70000% 17-15.03.28	2 175 000.00	2 359 886.52	0.04
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1 305 000.00	1 285 336.82	0.02
USD WP CAREY INC 2.40000% 20-01.02.31	950 000.00	970 306.71	0.02
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3 208 000.00	3 611 761.03	0.06
USD WR BERKLEY CORP 4.62500% 12-15.03.22	2 220 000.00	2 276 977.67	0.04
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	730 000.00	836 578.78	0.01
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-30.01.28	3 544 000.00	3 613 401.97	0.06
USD XYLEM INC/NY 2.25000% 20-30.01.31	2 350 000.00	2 408 523.51	0.04
USD YARA INTERNATIONAL ASA-REG-S 3.14800% 20-04.06.30	725 000.00	783 000.00	0.01
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	2 725 000.00	2 925 968.75	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.15000% 15-01.04.22	1 500 000.00	1 520 995.13	0.03
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	2 550 000.00	2 583 813.36	0.05
米ドル合計		2 617 793 611.09	46.97
ノート、固定利付債合計		2 618 276 174.77	46.98
ノート、変動利付債			
USD			
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12.06.24	11 695 000.00	11 987 718.48	0.22
USD BANCO SANTANDER SA 0.701%/VAR 21-30.06.24	4 800 000.00	4 815 550.70	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+112BP 18-12.04.23	400 000.00	405 548.25	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	6 650 000.00	7 157 131.99	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	3 803 000.00	4 178 719.44	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05.03.24	2 720 000.00	2 849 171.93	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11.03.32	6 905 000.00	7 167 168.70	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11.03.27	3 805 000.00	3 865 632.60	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22.07.27	22 923 000.00	23 321 004.71	0.42
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21.07.32	4 000 000.00	4 039 911.48	0.07
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	775 000.00	857 398.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	4 150 000.00	4 402 806.30	0.08
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	7 305 000.00	7 882 232.85	0.14
USD BARCLAYS PLC 4.610%/VAR 18-15.02.23	1 850 000.00	1 891 078.51	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	1 590 000.00	1 733 895.00	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	1 800 000.00	1 856 250.00	0.03
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	11 861 000.00	12 277 842.99	0.22
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.052%/VAR 20-13.01.31	3 300 000.00	3 522 920.78	0.06
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	2 314 000.00	2 584 043.80	0.05
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 350 000.00	2 452 812.50	0.04
USD CITIGROUP INC 0.776%/VAR 20-30.10.24	6 180 000.00	6 205 011.02	0.11
USD CITIGROUP INC 0.981%/VAR 21-01.05.25	4 695 000.00	4 720 611.74	0.08
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 550 000.00	2 528 550.39	0.05
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	6 275 000.00	6 281 942.85	0.11
USD CITIGROUP INC 1.678%/VAR 20-15.05.24	8 385 000.00	8 558 502.25	0.15
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01.05.32	4 160 000.00	4 302 002.81	0.08
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	2 935 000.00	3 039 454.97	0.05
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 725 000.00	5 983 051.51	0.11
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	2 000 000.00	2 047 419.08	0.04
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	4 430 000.00	4 738 065.26	0.09
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	1 515 000.00	1 622 200.39	0.03
USD CITIGROUP INC 3.142%/3M LIBOR+72.2BP 18-24.01.23	7 240 000.00	7 336 728.07	0.13
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	2 750 000.00	2 936 510.75	0.05
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	3 000 000.00	3 304 620.09	0.06
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+133.8BP 19-20.03.30	7 070 000.00	8 054 059.02	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	921 000.00	942 643.50	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-VAR	3 277 000.00	3 386 124.10	0.06
USD COMERICA INC-SUB 5.625%/VAR 20-PRP	1 750 000.00	1 946 875.00	0.04
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.247%/VAR 21-26.01.27	1 700 000.00	1 686 539.73	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	1 300 000.00	1 443 886.29	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	1 403 000.00	1 558 733.00	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	1 427 000.00	1 626 495.52	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	1 449 000.00	1 491 570.06	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG -144A 1.305%/VAR 21-02.02.27	4 660 000.00	4 591 143.19	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 476 246.25	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1 600 000.00	1 745 920.00	0.03
USD CREDIT SUISSE GRP AG-144A 6M SORF+173BP 21-14.05.32	5 922 000.00	6 185 904.58	0.11
USD DANSKE BANK A/S-144A 5.000%/VAR 20-12.01.23	800 000.00	815 197.23	0.01
USD DANSKE BANK AS-144A 3.244%/3M LIBOR+159.1BP 19-20.12.25	650 000.00	693 202.26	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	1 700 000.00	1 846 657.18	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	2 580 000.00	2 647 644.50	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	1 200 000.00	1 235 147.03	0.02
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 158 000.00	2 295 620.30	0.04
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2 573 000.00	2 897 984.44	0.05
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	1 975 000.00	2 039 248.60	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+127BP 17-28.03.22	1 500 000.00	1 495 375.80	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+108BP 17-03.08.22	1 750 000.00	1 749 752.13	0.03
USD GENERAL MILLS INC 3M LIBOR+101BP 18-17.10.23	1 005 000.00	1 018 550.70	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	7 941 000.00	8 126 585.46	0.15
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	935 000.00	1 002 535.05	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	2 230 000.00	2 512 635.69	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09.12.26	4 400 000.00	4 371 057.60	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	26 275 000.00	26 401 977.87	0.47
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.615%/VAR 21-22.04.32	3 000 000.00	3 109 074.15	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10.09.27	11 390 000.00	11 453 785.93	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	6 142 000.00	6 249 114.27	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.876%/3M LIBOR+82.1BP 17-31.10.22	3 000 000.00	3 017 326.17	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 1.589%/VAR 20-24.05.27	6 875 000.00	6 915 859.84	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.633%/VAR 19-07.11.25	2 815 000.00	2 950 209.85	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	7 270 000.00	7 506 046.94	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22.09.28	9 870 000.00	9 987 937.42	0.18
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24.05.32	2 900 000.00	3 007 899.49	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	7 550 000.00	8 114 384.93	0.15
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	10 460 000.00	11 800 941.67	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	4 639 000.00	5 187 633.47	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	9 948 000.00	11 575 181.83	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	2 120 000.00	2 364 516.92	0.04
USD ING GROEP NV 1.72600%/VAR 21-01.04.27	2 925 000.00	2 978 263.52	0.05
USD ING GROEP NV 2.727%/VAR 21-01.04.32	4 615 000.00	4 842 287.46	0.09
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 7.900%/3M LIBOR+347BP 08-PRP	532 000.00	534 658.62	0.01
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	4 750 000.00	5 418 818.67	0.10
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22.04.32	7 055 000.00	7 338 989.99	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	6 635 000.00	7 403 700.19	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	13 003 000.00	13 798 982.03	0.25
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	7 270 000.00	8 071 816.44	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.559%/VAR 18-23.04.24	8 581 000.00	9 023 432.66	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	9 065 000.00	10 656 445.86	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.960%/3M LIBOR+124.5BP 19-29.01.27	1 000 000.00	1 118 728.35	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 870 000.00	4 089 654.16	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	5 175 000.00	5 400 630.00	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	4 210 000.00	4 366 694.93	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	8 725 000.00	9 073 781.26	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	2 500 000.00	2 582 420.80	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.953%/VAR 21-04.02.32	3 950 000.00	3 894 350.78	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	8 390 000.00	8 488 570.00	0.15
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.069%/VAR 21-01.06.29	4 805 000.00	4 893 678.34	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 065 000.00	1 134 218.43	0.02
USD KINDER MORGAN INC 3M LIBOR+128BP 17-15.01.23	2 725 000.00	2 762 081.39	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.907%/3M LIBOR+81BP 17-07.11.23	4 000 000.00	4 119 680.00	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	10 175 000.00	10 656 076.13	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP 2.858%/VAR 19-17.03.23	1 250 000.00	1 269 203.72	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	6 810 000.00	7 380 875.01	0.13
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.695%/VAR 21-11.05.24	3 200 000.00	3 212 263.81	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 21-11.05.27	4 186 000.00	4 213 978.76	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.538%/VAR 21-20.07.27	10 750 000.00	10 890 855.10	0.20
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	9 385 000.00	10 040 748.72	0.18
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.555%/VAR 19-13.09.25	2 840 000.00	2 983 303.28	0.05
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1 805 000.00	1 826 163.63	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	6 330 000.00	6 259 488.93	0.11
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	5 090 000.00	5 166 397.59	0.09
USD MORGAN STANLEY 1.928%/VAR 21-28.04.32	2 000 000.00	1 963 628.54	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.217%/VAR 21-22.04.42	115 000.00	123 674.28	0.00
USD MORGAN STANLEY 3.591%/VAR 17-22.07.28	5 180 000.00	5 769 083.59	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	3 000 000.00	3 164 788.71	0.06
USD MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	125 000.00	125 499.99	0.00
USD NATIONWIDE BUIL SOC-144A 3.766%/3M LIBOR+106.4BP 18-08.03.24	5 400 000.00	5 659 598.84	0.10
USD NATWEST GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	4 825 000.00	4 851 862.56	0.09
USD NATWEST GROUP PLC 2.359%/VAR 20-22.05.24	1 090 000.00	1 121 639.09	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23	4 480 000.00	4 585 438.37	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 3.073%/VAR 20-22.05.28	8 454 000.00	9 026 526.11	0.16
USD NATWEST GROUP PLC 3M LIBOR+147BP 17-15.05.23	1 070 000.00	1 080 436.68	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	2 510 000.00	2 687 248.62	0.05
USD NATWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	4 970 000.00	5 401 396.00	0.10
USD NATWEST GROUP PLC 5.076%/VAR 18-27.01.30	1 220 000.00	1 461 684.73	0.03
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	3 755 000.00	3 844 181.25	0.07
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.625%/VAR 16-PRP	2 900 000.00	2 904 350.00	0.05
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3 050 000.00	3 013 604.65	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP-SUB 6.750%/3M LIBOR+367.8BP 11-PRP	322 000.00	322 701.96	0.01
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP-SUB 4.700%/VAR 15-15.05.55	2 686 000.00	2 679 259.61	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR+304BP 13-15.03.44	1 849 000.00	1 996 166.31	0.04
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.673%/VAR 21-14.06.27	735 000.00	738 653.98	0.01
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	350 000.00	382 037.16	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	400 000.00	411 612.80	0.01
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP 3M LIBOR+98BP 18-16.08.21	620 000.00	620 107.18	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	193 814.98	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2 086 000.00	2 242 169.33	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	973 000.00	968 124.40	0.02
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3 024 000.00	3 454 920.00	0.06
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	2 000 000.00	2 285 000.00	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 4.950%/VAR 20-PRP	4 005 000.00	4 375 462.50	0.08
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 5.100%/VAR 20-PRP	2 031 000.00	2 335 649.99	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 2.859%/VAR 17-15.08.23	1 960 000.00	2 008 158.69	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1 365 000.00	1 387 495.20	0.03
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	1 850 000.00	2 169 522.30	0.04
USD WABTEC CORP/DE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.03.24	7 281 000.00	7 887 539.12	0.14
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	14 794 000.00	15 396 655.19	0.28
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.900%/VAR 21-PRP	4 400 000.00	4 567 816.00	0.08
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	3 800 000.00	3 792 353.64	0.07
米ドル合計		667 269 836.06	11.97

ノート、変動利付債合計	667 269 836.06	11.97

中期債券、固定利付債

USD			
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-16.04.25	1 001 000.00	1 064 626.07	0.02
USD AIR LEASE CORP 0.70000% 21-15.02.24	1 900 000.00	1 894 628.87	0.03
USD AIR LEASE CORP 2.30000% 20-01.02.25	2 950 000.00	3 065 951.08	0.06
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	5 505 000.00	5 820 686.92	0.10
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.30000% 17-03.05.27	3 245 000.00	3 604 250.96	0.06
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.35000% 20-08.01.27	1 860 000.00	1 973 649.83	0.04
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2 550 000.00	2 579 867.89	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	2 515 000.00	2 756 509.69	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	10 545 000.00	11 942 956.14	0.21
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 650 000.00	5 237 656.07	0.09
USD BANK OF MONTREAL 1.85000% 20-01.05.25	2 075 000.00	2 150 392.68	0.04
USD BB&T CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	3 114 726.35	0.06
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-144A 2.62500% 21-28.04.28	6 000 000.00	6 061 875.00	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.21900% 15-09.01.22	1 645 000.00	1 658 431.42	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.00000% 14-03.03.24	2 520 000.00	2 730 653.65	0.05
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.80000% 19-18.07.29	2 900 000.00	3 181 639.73	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.45000% 20-09.01.30	3 300 000.00	3 523 594.50	0.06
USD KEYCORP 2.25000% 20-06.04.27	3 110 000.00	3 253 809.91	0.06
USD MCDONALD 'S CORP 1.45000% 20-01.09.25	2 400 000.00	2 453 160.36	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	4 000 000.00	4 160 603.72	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26	2 200 000.00	2 393 109.88	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	10 725 000.00	12 025 199.78	0.22
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 635 000.00	1 820 064.55	0.03
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	4 375 000.00	4 926 838.74	0.09
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	2 435 000.00	2 773 146.45	0.05
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	6 470 000.00	6 885 042.94	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-144A 3.50000% 20-21.04.30	992 000.00	1 084 652.70	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	497 019.41	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835 000.00	957 189.63	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 743 171.45	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	820 000.00	914 857.23	0.02
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2 985 000.00	3 152 051.07	0.06
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 20-10.06.25	2 330 000.00	2 351 561.21	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 21-14.07.26	12 400 000.00	12 415 840.38	0.22
USD ROYAL BANK OF CANADA 0.65000% 21-29.07.24	4 300 000.00	4 304 387.76	0.08
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	6 165 000.00	6 629 442.68	0.12
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	545 000.00	615 026.20	0.01
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 16-26.10.26	1 204 000.00	1 310 855.00	0.02
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 20-22.10.30	1 192 000.00	1 288 552.00	0.02
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.26	2 040 000.00	2 046 589.20	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-28.03.24	1 665 000.00	1 789 366.21	0.03
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BK ECD-144A 0.85000% 21-25.03.24	2 770 000.00	2 783 818.42	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.28000% 19-11.04.24	5 800 000.00	6 163 370.00	0.11
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	7 640 000.00	8 522 420.00	0.15
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 2.88000% 21-22.04.31	2 045 000.00	2 139 949.35	0.04
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	526 140.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 845 000.00	2 058 097.50	0.04
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.40000% 18-14.04.25	3 460 000.00	3 783 509.42	0.07
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.80000% 20-13.02.25	3 750 000.00	3 882 741.04	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	2 880 000.00	3 096 492.45	0.06
米ドル合計		177 110 173.49	3.18
中期債券、固定利付債合計		177 110 173.49	3.18
中期債券、変動利付債			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	2 900 000.00	2 823 150.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.124%/VAR 17-20.01.23	541 000.00	547 832.65	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.824%/VAR 17-20.01.28	4 230 000.00	4 728 280.63	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.881%/VAR 17-24.04.23	1 795 000.00	1 827 485.06	0.03
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	12 480 000.00	13 812 596.29	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+79BP 18-05.03.24	3 000 000.00	3 026 302.35	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.03.29	1 000 000.00	1 133 755.26	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/VAR 19-07.02.30	3 300 000.00	3 755 052.18	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	7 270 000.00	7 760 664.44	0.14
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	8 410 000.00	9 258 585.15	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	2 190 000.00	2 375 394.19	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 500 000.00	2 619 683.85	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	5 350 000.00	5 682 232.21	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	9 505 000.00	9 794 489.51	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%/VAR 20-19.06.23	8 005 000.00	8 047 906.80	0.14
USD BANK OF AMERICA CORP 1.898%/VAR 20-23.07.31	5 695 000.00	5 599 657.67	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%/VAR 21-14.06.29	12 941 000.00	13 177 443.85	0.24
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.661%/VAR 17-16.05.23	1 360 000.00	1 385 221.96	0.02
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	2 075 000.00	2 076 396.87	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.512%/VAR 21-20.07.27	23 785 000.00	23 983 129.05	0.43
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	11 447 000.00	11 885 325.89	0.21
USD MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	6 850 000.00	7 220 743.16	0.13
USD MORGAN STANLEY 2.720%/VAR 19-22.07.25	8 315 000.00	8 750 406.08	0.16
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	1 463 000.00	1 645 560.47	0.03
USD MORGAN STANLEY 4.431%/VAR 19-23.01.30	935 000.00	1 098 724.26	0.02
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 3.622%/VAR 19-26.04.23	3 105 000.00	3 176 938.45	0.06
USD WELLS FARGO & CO 1.654%/VAR 20-02.06.24	7 070 000.00	7 220 508.21	0.13
USD WELLS FARGO & CO 2.393%/VAR 20-02.06.28	13 376 000.00	14 001 198.66	0.25
USD WELLS FARGO & CO 2.406%/VAR 19-30.10.25	3 050 000.00	3 189 375.88	0.06
USD WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	6 550 000.00	6 836 175.20	0.12
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	11 985 000.00	12 807 503.34	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.196%/3M LIBOR+117BP 19-17.06.27	14 495 000.00	15 751 098.00	0.28
USD WELLS FARGO & CO 3.584%/VAR 17-22.05.28	9 850 000.00	10 928 094.72	0.20
米ドル合計		227 926 912.29	4.09
中期債券、変動利付債合計		227 926 912.29	4.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
EUR			
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.39	200 000.00	289 956.08	0.01
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 338 385.18	0.02
ユーロ合計		1 628 341.26	0.03
USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 250 000.00	2 363 625.00	0.04
USD ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.70000% 00-01.04.30	779 000.00	1 171 112.05	0.02
USD ARES CAPITAL CORP 3.50000% 17-10.02.23	4 165 000.00	4 316 904.47	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	364 139.95	0.01
USD BIOGEN INC 4.05000% 15-15.09.25	2 568 000.00	2 869 964.44	0.05
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	6 982 764.07	0.13
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	3 115 000.00	4 814 883.07	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	2 965 000.00	3 374 796.57	0.06
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	2 285 000.00	2 520 843.94	0.05
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.76000% 19-01.10.24	5 195 000.00	5 472 247.28	0.10
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15.08.28	520 000.00	599 026.02	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.00000% 18-01.12.28	2 580 000.00	2 992 018.34	0.05
USD CVS CAREMARK CORP 6.25000% 07-01.06.27	1 100 000.00	1 379 755.19	0.02
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	4 740 000.00	4 938 362.51	0.09
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	3 080 000.00	3 379 596.93	0.06
USD DISCOVER BANK 4.25000% 14-13.03.26	500 000.00	566 031.60	0.01
USD DOW CHEMICAL CO 4.25000% 14-01.10.34	569 000.00	674 699.43	0.01
USD ENTERGY TEXAS INC 4.00000% 19-30.03.29	1 355 000.00	1 557 695.02	0.03
USD FRESENIUS US FINANCE II INC-144A 4.50000% 15-15.01.23	1 025 000.00	1 073 212.88	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22	2 145 000.00	2 169 512.91	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	2 305 032.25	0.04
USD IBERDROLA INTERNATIONAL BV 5.81000% 05-15.03.25	1 825 000.00	2 124 248.88	0.04
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.25000% 14-01.12.24	2 225 000.00	2 394 265.60	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.30000% 15-PRP	769 000.00	772 704.90	0.01
USD MARB BONDCO PLC-144A-3.95000% 21-29.01.31	7 625 000.00	7 373 375.00	0.13
USD MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.08.23	6 746 000.00	6 965 980.65	0.12
USD MIZUHO FINANCE GROUP CAYMAN 3-144A-SUB 4.60000% 14-27.03.24	7 657 000.00	8 351 233.00	0.15
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	288 000.00	294 714.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	1 050 000.00	1 053 806.25	0.02
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26	2 249 000.00	2 546 393.61	0.05
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	1 650 000.00	1 763 953.12	0.03
USD TOLEDO HOSPITAL 5.32500% 18-15.11.28	4 490 000.00	5 287 116.48	0.09
USD TOLEDO HOSPITAL 6.01500% 18-15.11.48	2 900 000.00	3 618 751.05	0.06
USD VIACOMCBS INC 5.85000% 13-01.09.43	1 000 000.00	1 397 716.26	0.03
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.60000% 15-15.03.22	1 026 000.00	1 040 714.51	0.02
米ドル合計		100 871 197.23	1.81
債券、固定利付債合計		102 499 538.49	1.84
債券、変動利付債			
USD			
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 4.900%/VAR 15-PRP	6 255 000.00	6 270 282.03	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.25000%/VAR 14-PRP	2 005 000.00	2 215 525.00	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	572 000.00	644 930.00	0.01
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.950%/VAR 15-PRP	889 000.00	892 452.95	0.02
USD BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 6.860%/6M LIBOR+173BP 02-PRP	188 000.00	254 796.40	0.01
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	5 450 000.00	5 817 875.00	0.10
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 5.550%/VAR 15-PRP	732 000.00	733 756.64	0.01
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	485 000.00	502 314.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	1 482 000.00	1 557 389.34	0.03
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	2 995 000.00	3 249 575.00	0.06
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	891 000.00	964 507.50	0.02
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	3 030 000.00	3 499 128.84	0.06
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 1.44700%/VAR 21-01.04.25	2 575 000.00	2 595 762.07	0.05
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	4 450 000.00	6 724 887.21	0.12
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 16-PRP	3 859 000.00	3 985 575.20	0.07
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB 6.875%/VAR 16-PRP	4 550 000.00	4 709 250.00	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	9 095 000.00	9 425 325.95	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.150%/3M LIBOR+325BP 13-PRP	781 000.00	807 358.75	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	381 000.00	380 694.53	0.01
USD LLOYDS BANKING GROUP-144A-SUB 6.657%/3M LIBOR+127BP 09-PRP	2 127 000.00	3 012 363.75	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 7.500%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 354 140.00	0.02
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 7.640%/VAR 07-PRP	3 100 000.00	3 067 450.00	0.06
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 810 000.00	3 203 400.00	0.06
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 0/N SOFR+83BP 21-01.04.24	4 850 000.00	4 869 123.35	0.09
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.500%/VAR 16-PRP	1 690 000.00	1 751 431.50	0.03
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	2 685 000.00	3 000 703.11	0.05
米ドル合計		75 489 998.62	1.35
債券、変動利付債合計		75 489 998.62	1.35
財務省証券（T-note）、固定利付債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-31.10.22	64 850 000.00	64 865 199.54	1.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31	1 330 000.00	1 318 362.50	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-28.02.23	7 640 000.00	7 638 507.83	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	2 475 000.00	2 565 878.90	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26	40 875 000.00	41 245 429.69	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-30.06.23	11 290 000.00	11 281 620.67	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY NOTE 0.37500% 21-15.07.24	18 630 000.00	18 647 465.63	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-31.07.23	3 665 000.00	3 660 275.60	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-31.07.26	23 047 000.00	22 965 975.51	0.41
米ドル合計		174 188 715.87	3.13
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		174 188 715.87	3.13
地方債、固定利付債			
USD			
USD OREGON, STATE OF 5.76200% 03-01.06.23	3 000 000.00	1 219 127.37	0.02
米ドル合計		1 219 127.37	0.02
地方債、固定利付債合計		1 219 127.37	0.02
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-SUB COCO 6.500%/VAR 19-PRP	3 800 000.00	4 142 000.00	0.07
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05.10.28	7 165 000.00	7 679 674.84	0.14
米ドル合計		11 821 674.84	0.21
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		11 821 674.84	0.21
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		4 060 916 757.62	72.86

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.08.20-12.08.21	700 000.00	699 993.20	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.09.20-09.09.21	7 100 000.00	7 099 662.75	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.02.21-05.08.21	700 000.00	699 998.25	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.02.21-26.08.21	1 000 000.00	999 975.00	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.03.21-02.09.21	600 000.00	599 976.75	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21-24.08.21	7 300 000.00	7 299 799.25	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21-05.10.21	400 000.00	399 965.87	0.01
USD UNITED STATES OF AMERICA TB 0.00000% 13.04.21-10.08.21	300 000.00	299 997.91	0.00
USD UNITED STATES T B 0.00000% 21-13.01.22	17 215 000.00	17 210 882.69	0.31
米ドル合計		35 310 251.67	0.63
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		35 310 251.67	0.63
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD CIFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 496 452.79	0.03
USD ROMARK CLO II-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 500 000.00	5 500 014.30	0.10
米ドル合計		6 996 467.09	0.13
アセット・バック証券、変動利付債合計		6 996 467.09	0.13
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST-SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 476 536.00	0.10
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA ML 2.84000% 16-01.11.49	2 500 000.00	2 645 362.25	0.05
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRI TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 214 244.00	0.09
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 954 495.32	0.05
米ドル合計		16 290 637.57	0.29
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		16 290 637.57	0.29
モーゲージ・バック証券、変動利付債			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 6M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	958 088.73	0.02
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	406 827.30	0.01
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+27BP 05-25.12.45	12 000 000.00	828 163.90	0.01
米ドル合計		2 193 079.93	0.04
モーゲージ・バック証券、変動利付債合計		2 193 079.93	0.04
ノート、固定利付債			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	3 200 000.00	3 227 360.00	0.06
USD 7-ELEVEN INC-144A 0.95000% 21-10.02.26	6 535 000.00	6 470 632.74	0.12
USD ABBVIE INC 4.55000% 20-15.03.35	2 000 000.00	2 454 936.06	0.04
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 3.90000% 20-15.04.30	4 976 000.00	5 575 664.58	0.10
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	2 071 058.28	0.04
USD AEP TRANSMISSION CO LLC 3.10000% 17-01.12.26	150 000.00	164 169.61	0.00
USD AIRCASTLE LTD-144A 5.25000% 20-11.08.25	1 960 000.00	2 205 333.20	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	2 165 000.00	2 289 984.61	0.04
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	4 655 000.00	4 701 550.00	0.08
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	975 000.00	1 038 638.98	0.02
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 3.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	2 092 649.46	0.04
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 300 000.00	1 476 162.37	0.03
USD ARES CAPITAL CORP 3.62500% 16-19.01.22	5 595 000.00	5 655 008.78	0.10
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	5 985 000.00	6 391 503.84	0.11
USD AT&T INC-144A 3.50000% 20-15.09.53	2 275 000.00	2 351 655.39	0.04
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.95000% 19-12.11.26	7 500 000.00	8 076 721.05	0.15
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 593 000.00	1 740 634.14	0.03
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 2.87500% 17-20.01.22	4 350 000.00	4 386 206.48	0.08
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.87500% 18-01.05.23	2 515 000.00	2 632 511.01	0.05
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.08.25	4 390 000.00	4 773 888.73	0.09
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-30.01.26	4 732 000.00	4 775 933.17	0.09
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.50000% 19-20.02.24	4 900 000.00	5 260 755.50	0.09
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 316 375.00	0.02
USD BLACKSTONE SECURED LENDING FUND 2.75000% 21-16.09.26	2 200 000.00	2 254 626.00	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25	1 720 000.00	1 852 333.53	0.03
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	695 000.00	806 148.78	0.01
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.80000% 13-01.02.24	904 000.00	965 091.55	0.02
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 304 566.52	0.02
USD BPCE SA-144A 4.00000% 18-12.09.23	490 000.00	524 407.25	0.01
USD BPCE SA-144A-SUB 5.70000% 13-22.10.23	1 996 000.00	2 204 470.28	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	2 804 000.00	2 928 471.16	0.05
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	2 000 000.00	2 182 341.14	0.04
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	384 000.00	412 924.01	0.01
USD BROADCOM INC 3.45900% 20-15.09.26	9 688 000.00	10 580 748.12	0.19
USD BROADCOM INC 3.62500% 20-15.10.24	240 000.00	260 240.85	0.00
USD BROADCOM INC 4.11000% 20-15.09.28	8 211 000.00	9 266 314.58	0.17
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	791 000.00	794 955.00	0.01
USD CARLYLE HOLDINGS FINANCE LLC-REG-S 3.87500% 13-01.02.23	777 000.00	814 078.40	0.01
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	3 605 000.00	3 772 832.47	0.07
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	5 850 000.00	6 196 443.20	0.11
USD CCL INDUSTRIES INC-144A 3.05000% 20-01.06.30	3 200 000.00	3 417 869.31	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	788 000.00	794 866.47	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	2 020 000.00	2 121 000.00	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 585 000.00	1 664 250.00	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	700 000.00	865 946.41	0.02
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	1 000 000.00	1 101 250.00	0.02
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	650 000.00	695 500.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	555 808.31	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-144A 3.87500% 21-11.07.31	1 585 000.00	1 629 459.25	0.03
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 020 000.00	3 150 705.60	0.06
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 16-01.12.26	670 000.00	776 008.95	0.01
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	6 410 000.00	7 325 162.75	0.13
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 890 000.00	2 038 837.50	0.04
USD CIGNA CORP 3.00000% 20-15.07.23	2 106 000.00	2 203 015.56	0.04
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	4 923 552.63	0.09
USD CIGNA CORP 3.40000% 20-01.03.27	710 000.00	786 076.54	0.01
USD CIGNA CORP 3.50000% 20-15.06.24	1 243 000.00	1 329 473.53	0.02
USD CIGNA CORP 4.50000% 20-25.02.26	2 470 000.00	2 821 343.74	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 265 000.00	4 885 326.17	0.09
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	528 000.00	574 200.00	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.74300% 17-01.05.26	2 400 000.00	2 640 915.07	0.05
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	573 576.29	0.01
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.05.26	3 200 000.00	3 296 000.00	0.06
USD CONOCOPHILLIPS-144A 3.75000% 21-01.10.27	480 000.00	546 367.74	0.01
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 437 485.66	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	4 000 000.00	3 986 139.44	0.07
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28.09.27	1 194 000.00	1 158 180.00	0.02
USD COX COMMUNICATION INC-144A 3.35000% 16-15.09.26	2 528 000.00	2 764 287.46	0.05
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.15000% 17-15.08.24	256 000.00	273 139.62	0.01
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15.08.27	4 750 000.00	5 269 711.75	0.09
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	300 000.00	316 899.00	0.01
USD CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 2.90000% 19-15.11.24	2 145 000.00	2 263 575.60	0.04
USD CYRUSONE LP/CYRUSONE FINANCE 2.15000% 20-01.11.30	1 210 000.00	1 167 226.50	0.02
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.70000% 18-04.05.23	3 215 000.00	3 391 925.47	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.65000% 19-22.02.24	5 879 000.00	6 316 810.54	0.11
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	2 380 000.00	2 460 325.00	0.04
USD DAVITA INC-REG-S 3.75000% 20-15.02.31	1 525 000.00	1 478 899.25	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.45000% 21-15.06.23	11 325 000.00	12 238 999.98	0.22
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	3 275 000.00	3 853 661.46	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	3 060 727.53	0.06
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20.10.25	1 182 578.00	1 271 271.35	0.02
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.48500% 16-19.09.23	730 000.00	758 923.19	0.01
USD DEVON ENERGY CORP 5.85000% 15-15.12.25	1 950 000.00	2 289 048.58	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 4.75000% 20-31.05.25	2 612 000.00	2 932 586.80	0.05
USD DISCOVER BANK 2.45000% 19-12.09.24	1 000 000.00	1 047 574.87	0.02
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	2 900 000.00	3 078 474.00	0.06
USD DISCOVER BANK 3.35000% 18-06.02.23	505 000.00	526 025.74	0.01
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28.08.23	7 050 000.00	7 543 500.00	0.14
USD ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 400 000.00	1 428 391.02	0.03
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	6 319 000.00	7 057 853.25	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-06.04.28	460 000.00	511 786.27	0.01
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.87500% 21-12.07.28	5 000 000.00	5 058 672.45	0.09
USD ENI SPA-144A 4.25000% 19-09.05.29	867 000.00	1 000 898.33	0.02
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	250 000.00	264 800.00	0.00
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.62500% 11-15.12.21	2 000 000.00	2 010 130.64	0.04
USD EXPEDIA GROUP INC 2.95000% 21-15.03.31	2 405 000.00	2 468 802.68	0.04
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	1 625 000.00	1 705 695.29	0.03
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1 915 000.00	2 398 785.44	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	7 300 000.00	7 586 720.27	0.14
USD FIRST MIDWEST BANCORP INC/IL-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 695 000.00	7 882 943.80	0.14
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	1 750 000.00	1 811 149.74	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	1 305 000.00	1 410 879.22	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	1 545 000.00	1 687 912.50	0.03
USD FS INVESTMENT CORP II-144A 4.25000% 20-14.02.25	9 975 000.00	10 597 391.02	0.19
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 3.73400% 13-15.07.23	2 508 000.00	2 646 911.02	0.05
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	436 000.00	458 552.10	0.01
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	2 455 000.00	2 646 158.89	0.05
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	2 320 000.00	2 685 121.60	0.05
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 3.35000% 19-01.09.24	135 000.00	142 766.15	0.00
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	4 965 000.00	5 438 875.04	0.10
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 4.05000% 19-04.02.22	1 425 000.00	1 451 141.50	0.03
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	5 050 000.00	5 403 973.69	0.10
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 318 834.00	0.06
USD HELMERICH & PAYNE INC 4.65000% 19-15.03.25	3 000 000.00	3 362 604.03	0.06
USD HESS CORP 7.87500% 99-01.10.29	1 000 000.00	1 383 105.77	0.02
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	435 000.00	452 400.00	0.01
USD HIGH STREET FUNDING TRUST-144A 4.11100% 18-15.02.28	2 485 000.00	2 832 980.51	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	4 265 000.00	4 318 312.50	0.08
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.75000% 17-15.02.25	1 707 000.00	1 905 438.75	0.03
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.00000% 17-01.03.26	1 206 000.00	1 340 167.50	0.02
USD INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	675 000.00	683 232.48	0.01
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	5 943 000.00	6 101 687.67	0.11
USD INTEL CORP 3.70000% 15-29.07.25	1 853 000.00	2 047 420.30	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.12500% 17-14.07.22	5 853 000.00	5 996 499.75	0.11
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12.01.23	2 165 000.00	2 249 162.88	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2 000 000.00	2 129 269.88	0.04
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 434 000.00	1 595 593.87	0.03
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	1 100 000.00	1 177 893.75	0.02
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	977 000.00	1 023 407.50	0.02
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-144A 2.65000% 19-21.06.24	6 130 000.00	6 445 972.63	0.12
USD JEFFERIES GROUP INC 5.12500% 13-20.01.23	2 250 000.00	2 398 627.21	0.04
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01.04.24	1 573 000.00	1 714 385.57	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	1 896 000.00	2 119 775.19	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.37500% 13-01.05.23	2 810 000.00	2 949 427.53	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 705 000.00	1 877 595.85	0.03
USD KEYSpan GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	1 250 000.00	1 321 241.96	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01.05.24	3 645 000.00	3 965 005.70	0.07
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	565 000.00	620 591.57	0.01
USD KINROSS GOLD CORP 4.50000% 18-15.07.27	540 000.00	621 235.56	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 16-01.11.24	75 000.00	76 962.00	0.00
USD LENNAR CORP STEP-UP/DOWN 13-15.11.22	700 000.00	728 875.00	0.01
USD LEUCADIA NATIONAL CORP 5.50000% 13-18.10.23	1 750 000.00	1 872 373.06	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	171 000.00	177 583.50	0.00
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	2 000 000.00	2 117 940.00	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	1 600 000.00	1 725 600.00	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-REG-S 4.25000% 20-01.07.28	1 495 000.00	1 522 096.87	0.03
USD LEVI STRAUSS & CO-144A 3.50000% 21-01.03.31	1 210 000.00	1 241 919.80	0.02
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	5 000 000.00	5 898 821.00	0.11
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 13-01.09.23	2 075 000.00	2 224 055.24	0.04
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	1 450 000.00	1 466 705.18	0.03
USD MARATHON PETROLEUM CORP 3.80000% 19-01.04.28	3 052 000.00	3 426 809.22	0.06
USD MCDONALD ' S CORP 3.70000% 15-30.01.26	2 330 000.00	2 595 809.73	0.05
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.87500% 12-11.04.22	670 000.00	686 269.11	0.01
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 3.00000% 13-10.01.23	1 500 000.00	1 559 475.54	0.03
USD MICHAEL KORS USA INC-144A 4.00000% 17-01.11.24	1 851 000.00	1 966 687.50	0.04
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 2.67000% 20-01.09.23	6 595 000.00	6 850 353.58	0.12
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-144A 4.10000% 18-15.05.28	1 485 000.00	1 686 904.16	0.03
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01.04.24	7 420 000.00	7 773 756.21	0.14
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.62500% 19-01.04.22	2 455 000.00	2 491 596.68	0.05
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	883 000.00	934 876.25	0.02
USD MOLINA HEALTHCARE INC-REG-S 4.37500% 20-15.06.28	1 105 000.00	1 156 106.25	0.02
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	5 020 000.00	5 482 031.26	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	3 765 000.00	3 961 354.58	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	2 000 000.00	2 174 040.00	0.04
USD MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	690 000.00	715 657.85	0.01
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525 000.00	600 556.53	0.01
USD MYLAN INC-144A 3.12500% 12-15.01.23	3 090 000.00	3 200 024.64	0.06
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	3 450 000.00	3 532 380.76	0.06
USD NATURA COSMETICOS SA-144A 4.12500% 21-03.05.28	2 368 000.00	2 425 424.00	0.04
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22.06.25	3 825 000.00	3 949 523.45	0.07
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	276 000.00	305 670.00	0.01
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 065 000.00	1 136 265.20	0.02
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	0.00	0.01	0.00
USD NUTRIEN LTD 3.37500% 18-15.03.25	1 900 000.00	2 053 828.10	0.04
USD NUVEEN LLC-REG-S 4.00000% 18-01.11.28	4 315 000.00	5 026 484.12	0.09
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.62500% 16-01.06.23	2 000 000.00	2 142 144.66	0.04
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	3 415 000.00	4 229 628.07	0.08
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	665 000.00	741 475.00	0.01
USD OHIO NATIONAL FINANCIAL SRVCES INC-144A 5.55000% 20-24.01.30	2 500 000.00	2 903 610.40	0.05
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANC CO144A-SUB 6.87500% 12-15.06.42	2 500 000.00	3 413 525.57	0.06
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	99 000.00	102 093.75	0.00
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.87500% 17-20.03.27	3 825 000.00	4 275 352.55	0.08
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-144A 1.87500% 21-11.05.26	3 480 000.00	3 501 228.00	0.06
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	1 730 000.00	1 827 805.52	0.03
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	326 000.00	344 745.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.25000% 17-15.08.22	405 000.00	422 509.70	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	470 000.00	494 232.10	0.01
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.62500% 17-15.10.27	1 660 000.00	1 788 650.00	0.03
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 4.12500% 20-15.02.28	1 080 000.00	1 134 000.00	0.02
USD PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	2 890 000.00	2 985 601.20	0.05
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15.03.28	305 000.00	325 476.35	0.01
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.90000% 18-01.02.24	2 500 000.00	2 683 973.60	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 4.45000% 19-29.01.26	2 680 000.00	3 019 044.39	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.45000% 19-01.07.24	2 865 000.00	3 070 802.61	0.06
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.55000% 16-01.10.26	2 445 000.00	2 670 722.03	0.05
USD POLYONE CORP -144A 5.75000% 20-15.05.25	2 070 000.00	2 173 500.00	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435 000.00	443 489.11	0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 0.87500% 21-12.01.26	2 520 000.00	2 496 966.44	0.05
USD PROVIDENCE HEALTH & SERV OBLIG 4.37900% 13-01.10.23	2 500 000.00	2 688 779.45	0.05
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15.09.30	4 185 000.00	4 046 676.67	0.07
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	975 000.00	1 004 123.25	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1 020 000.00	1 041 471.00	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	900 000.00	915 615.00	0.02
USD RUBY PIPELINE LLC-144A 6.00000% 12-01.04.22	2 140 000.00	1 167 736.00	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.24400% 20-05.10.26	3 750 000.00	4 034 795.66	0.07
USD SANTANDER UK PLC-144A-SUB 5.00000% 13-07.11.23	1 000 000.00	1 086 600.00	0.02
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	1 197 000.00	1 277 797.50	0.02
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	325 000.00	325 000.00	0.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	4 342 000.00	4 479 532.84	0.08
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 3.35000% 17-01.02.22	1 765 000.00	1 783 013.02	0.03
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	1 545 000.00	1 814 571.34	0.03
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A STEP-DOWN 16-20.09.21	2 450 000.00	153 660.93	0.00
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	3 915 000.00	3 925 656.15	0.07
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 5.15200% 18-20.03.28	3 305 000.00	3 806 434.60	0.07
USD STATE STREET CORP 2.90100% 20-30.03.26	3 220 000.00	3 452 122.30	0.06
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	3 200 000.00	3 520 058.82	0.06
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-144A 3.25000% 20-15.08.30	723 000.00	737 510.61	0.01
USD TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP-144A 2.80000% 12-15.10.22	1 375 000.00	1 403 137.42	0.03
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1 955 000.00	2 397 914.58	0.04
USD TRANSOCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01.08.25	255 000.00	182 564.06	0.00
USD TRANSOCEAN POSEIDON LTD-144A 6.87500% 19-01.02.27	479 000.00	467 025.00	0.01
USD UNITED AIRLINES AA PASS THROUGH TRUST 3.50000% 18-01.03.30	1 350 000.00	1 248 359.78	0.02
USD UPJOHN INC-144A 2.30000% 20-22.06.27	3 500 000.00	3 600 364.08	0.06
USD UPJOHN INC-144A 2.70000% 20-22.06.30	4 785 000.00	4 914 319.08	0.09
USD UPJOHN INC-REG-S 1.65000% 20-22.06.25	1 680 000.00	1 709 550.24	0.03
USD USAA CAPITAL CORP-144A 2.12500% 20-01.05.30	5 000 000.00	5 133 195.65	0.09
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	85 000.00	92 012.50	0.00
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 12-12.09.22	1 500 000.00	1 558 870.05	0.03
USD VITERRA FINANCE BV-144A 2.00000% 21-21.04.26	2 000 000.00	2 025 792.42	0.04
USD VM HOLDING SA-144A 5.37500% 17-04.05.27	730 000.00	763 762.50	0.01
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-144A 3.75000% 14-17.09.24	3 329 000.00	3 571 335.39	0.06
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2 620 000.00	2 910 577.31	0.05
USD WEIR GROUP PLC/THE-144A 2.20000% 21-13.05.26	1 500 000.00	1 516 428.77	0.03
USD WELLTOWER INC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 389 916.13	0.03
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15.09.28	1 750 000.00	2 038 806.11	0.04
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	4 925 000.00	5 219 082.74	0.09
USD WRKCO INC 3.75000% 19-15.03.25	2 240 000.00	2 455 696.66	0.04
USD XYLEM INC/NY 4.87500% 12-01.10.21	500 000.00	503 516.54	0.01
USD YAMANA GOLD INC 4.62500% 18-15.12.27	970 000.00	1 079 189.99	0.02
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	1 750 000.00	1 873 873.66	0.03
USD YARA INTERNATIONAL ASA-144A 3.14800% 20-04.06.30	2 000 000.00	2 160 000.00	0.04
米ドル合計		614 972 256.48	11.04
ノート、固定利付債合計		614 972 256.48	11.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 0.00000% 19-10.10.36	3 100 000.00	1 619 750.00	0.03
米ドル合計		1 619 750.00	0.03
ノート、ゼロ・クーポン合計			0.03
ノート、変動利付債			
USD			
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.871%/VAR 21-19.04.32	3 087 000.00	3 210 068.78	0.06
USD BNP PARIBAS-144A 2.219%/VAR 20-09.06.26	16 627 000.00	17 201 543.00	0.31
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	2 020 000.00	2 156 454.53	0.04
USD CENTERPOINT ENERGY INC 3M SORF+65BP 21-13.05.24	1 775 000.00	1 777 159.60	0.03
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 1.247%/VAR 21-26.01.27	3 055 000.00	3 030 811.09	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-144A 3M LIBOR+90BP 19-15.02.22	3 500 000.00	3 515 842.33	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 3M LIBOR+111BP 18-15.11.23	2 380 000.00	2 421 284.64	0.04
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL II-144A-SUB 6.151%/VAR 13-01.11.53	1 000 000.00	1 318 223.48	0.02
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12.02.47	3 875 000.00	3 744 066.85	0.07
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	7 935 000.00	8 205 650.95	0.15
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.875%/VAR 12-15.09.42	2 070 000.00	2 181 781.86	0.04
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.625%/VAR 12-15.06.43	8 019 000.00	8 592 362.67	0.15
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	400 000.00	419 558.43	0.01
USD VOYA FINANCIAL INC-SUB 5.650%/VAR 13-15.05.53	4 855 000.00	5 133 774.10	0.09
米ドル合計		62 908 582.31	1.13
ノート、変動利付債合計			1.13
中期債券、固定利付債			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000% 15-22.01.25	2 862 000.00	3 139 554.79	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	3 775 000.00	4 144 216.40	0.07
USD BPCE SA-144A-SUB 4.62500% 14-11.07.24	4 620 000.00	5 056 496.73	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	16 760 000.00	18 193 735.38	0.33
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	5 332 000.00	6 019 588.80	0.11
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	1 980 000.00	2 075 229.31	0.04
米ドル合計		38 628 821.41	0.69
中期債券、固定利付債合計			0.69
中期債券、変動利付債			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-144A 1.907%/VAR 20-16.06.26	1 776 000.00	1 817 842.49	0.03
USD MACQUARIE GRP LTD-144A 4.150%/VAR 18-27.03.24	2 555 000.00	2 699 526.64	0.05
USD TRUIST FINANCIAL CORP 1.887%/VAR 21-07.06.29	2 230 000.00	2 266 248.04	0.04
米ドル合計		6 783 617.17	0.12
中期債券、変動利付債合計			0.12
債券、固定利付債			
USD			
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA 3.15000% 19-15.02.32	4 500 000.00	4 378 059.51	0.08
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2 000 000.00	1 605 826.75	0.03
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.30000% 21-15.03.31	710 000.00	736 596.69	0.01
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01.01.30	1 130 000.00	1 173 625.23	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	2 264 818.54	0.04
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THRU TRUST 5.98300% 07-19.04.22	3 000 000.00	1 097 134.58	0.02
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THROUGH TRUST 6.90300% 07-19.04.22	16 415 000.00	711 877.74	0.01
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	591 000.00	614 545.44	0.01
USD COX ENTERPRISES INC-144A 7.37500% 97-15.07.27	280 000.00	363 066.75	0.01
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 4.37500% 18-21.06.28	1 200 000.00	1 407 408.71	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 345 324.17	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 8.62500% 94-01.05.24	700 000.00	837 245.15	0.02
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	6 220 000.00	6 760 439.00	0.12
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	1 415 000.00	1 589 117.29	0.03
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15.04.25	2 400 000.00	2 559 061.97	0.05
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 94-01.11.24	1 300 000.00	1 593 468.89	0.03
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	1 154 019.42	0.02
USD PACIFIC LIFE CORP-144A 6.60000% 03-15.09.33	4 500 000.00	6 485 990.99	0.12
USD PEOPLES UNITED BANK-SUB 4.00000% 14-15.07.24	1 450 000.00	1 554 992.44	0.03
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	3 500 000.00	3 817 116.07	0.07
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 3.00000% 17-15.07.22	1 750 000.00	1 788 266.52	0.03
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	1 625 000.00	1 831 733.98	0.03
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	2 289 000.00	2 484 603.98	0.04
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4 000 000.00	2 943 759.57	0.05
USD US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PAS THRO TRST 5.90000% 12-01.10.24	1 220 000.00	624 751.98	0.01
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	211 600.99	0.00
米ドル合計		51 934 452.35	0.93
債券、固定利付債合計		51 934 452.35	0.93
債券、変動利付債			
USD			
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1 200 000.00	1 680 000.00	0.03
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3M LIBOR+137.5BP 20-15.11.21	3 180 000.00	3 183 396.97	0.06
米ドル合計		4 863 396.97	0.09
債券、変動利付債合計		4 863 396.97	0.09
地方債、固定利付債			
USD			
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01.10.31	865 000.00	951 587.10	0.02
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800 000.00	918 309.92	0.02
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1 520 000.00	1 897 957.57	0.03
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT 6.75800% 10-01.07.34	1 285 000.00	1 874 853.81	0.03
USD MASSACHUSETTS, STATE OF-SUB-S 2.96600% 19-15.10.32	850 000.00	931 510.66	0.02
USD NEW YORK CITY 2.80000% 19-01.08.30	1 325 000.00	1 434 747.50	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1 400 000.00	1 699 020.96	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01.08.32	1 000 000.00	1 152 477.10	0.02
USD NEW YORK N Y, CITY OF 1.92300% 21-01.08.31	340 000.00	342 548.64	0.01
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	1 765 000.00	2 129 475.67	0.04
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.92500% 21-15.03.29	2 300 000.00	2 365 949.97	0.04
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15.03.30	1 295 000.00	1 428 627.43	0.02
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01.04.32	2 205 000.00	2 796 167.77	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 4.60100% 13-15.05.31	1 385 000.00	1 662 876.98	0.03
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15.05.25	3 000 000.00	3 027 102.90	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31600% 20-15.05.27	3 650 000.00	3 684 400.16	0.07
米ドル合計		28 297 614.14	0.51
地方債、固定利付債合計		28 297 614.14	0.51
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		870 798 927.09	15.63

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
預託証券			
バミューダ			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%-FRN JNR PERP USD ' 144A	1 433 000.00	1 446 068.96	0.03
バミューダ合計		1 446 068.96	0.03
預託証券合計		1 446 068.96	0.03
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
USD			
USD UNITED STATES OF AMERICA TB 0.00000% 21-17.08.21	200 000.00	199 997.08	0.00
米ドル合計		199 997.08	0.00
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		199 997.08	0.00
アセット・バック証券、変動利付債			
USD			
USD NAVIENT STUDENT LOAN TRUST-144A VAR 16-25.06.65	1 000 000.00	1 036 786.50	0.02
USD TRINITAS CLO IV LTD-144A 3M LIBOR+110BP 21-18.10.31	8 500 000.00	8 500 521.90	0.15
米ドル合計		9 537 308.40	0.17
アセット・バック証券、変動利付債合計		9 537 308.40	0.17
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
USD			
USD JP MORGAN CHASE COM MTG SEC TRUST-SUB 3.80460% 14-01.07.47	4 750 000.00	5 097 300.05	0.09
米ドル合計		5 097 300.05	0.09
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		5 097 300.05	0.09
ノート、固定利付債			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.50000% 20-15.02.29	1 772 000.00	1 762 271.72	0.03
USD ABBVIE INC 3.85000% 20-15.06.24	2 939 000.00	3 183 289.38	0.06
USD ABBVIE INC 5.00000% 20-15.12.21	2 882 000.00	2 898 469.82	0.05
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRT-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 513 568.66	0.03
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-144A 3.75000% 18-20.07.23	2 470 000.00	2 627 453.88	0.05
USD BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 1.94700% 16-15.11.21	2 000 000.00	2 002 016.68	0.04
USD BBVA USA 2.50000% 19-27.08.24	13 248 000.00	14 002 120.54	0.25
USD BERRY GLOBAL INC-144A 1.57000% 20-15.01.26	5 880 000.00	5 914 104.00	0.11
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	2 960 000.00	3 263 745.28	0.06
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.75000% 20-15.02.23	5 150 000.00	5 342 582.19	0.10
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 2.25000% 21-01.04.28	2 980 000.00	3 063 472.06	0.04
USD CAMERON LNG LLC-REG-S 2.90200% 19-15.07.31	2 050 000.00	2 229 457.70	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	850 000.00	891 225.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	1 165 000.00	1 212 765.00	0.02
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 20-15.08.26	74 000.00	77 056.20	0.00
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	850 000.00	896 053.00	0.02
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30.09.32	3 960 000.00	4 010 310.49	0.07
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.37500% 20-15.09.29	320 000.00	337 130.16	0.01
USD COMERICA BANK 2.50000% 19-23.07.24	5 700 000.00	6 009 530.35	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD COMPASS BANK 2.87500% 17-29.06.22	1 830 000.00	1 870 217.82	0.03
USD CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 3.45000% 19-15.11.29	4 610 000.00	4 946 483.90	0.09
USD DANSKE BANK A/S-144A 1.62100% 20-11.09.26	1 295 000.00	1 306 617.54	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.90000% 21-01.10.26	2 455 000.00	2 861 523.45	0.05
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10.06.28	2 015 000.00	1 906 007.19	0.03
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.37500% 21-12.07.26	4 825 000.00	4 854 722.00	0.09
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.25000% 21-12.07.31	5 635 000.00	5 715 241.61	0.10
USD ENSTAR GROUP LTD 4.50000% 17-10.03.22	6 870 000.00	6 998 812.50	0.13
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	3 577 000.00	4 229 867.42	0.08
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	1 000 000.00	1 042 081.70	0.02
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	2 413 000.00	2 420 649.21	0.04
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1 150 000.00	1 174 147.58	0.02
USD HUMANA INC 1.35000% 21-03.02.27	6 355 000.00	6 365 930.60	0.11
USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	4 672 000.00	4 869 929.42	0.09
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	861 000.00	861 000.00	0.02
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	11 955 000.00	11 980 203.54	0.21
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	8 675 000.00	8 777 216.83	0.16
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 2.30000% 21-01.11.30	2 900 000.00	2 967 190.28	0.05
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 3.00000% 21-06.04.31	2 350 000.00	2 370 562.50	0.04
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500 000.00	534 595.56	0.01
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	913 000.00	951 601.64	0.02
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	1 950 000.00	2 037 750.00	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.75000% 21-01.04.30	755 000.00	835 528.72	0.00
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	5 615 000.00	6 218 733.67	0.11
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 3.62500% 21-15.01.31	3 150 000.00	3 110 625.00	0.06
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.75000% 21-15.07.29	450 000.00	441 000.00	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY INC-144A 2.45000% 21-15.04.28	2 310 000.00	2 388 668.74	0.04
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 198 000.00	1 246 159.60	0.02
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 2.65000% 21-15.06.26	2 470 000.00	2 540 553.97	0.05
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.61800% 21-15.04.26	1 735 000.00	1 774 393.59	0.03
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.07.28	1 380 000.00	1 403 688.72	0.03
USD ROYALTY PHARMA PLC-144A 2.20000% 20-02.09.30	3 225 000.00	3 209 870.50	0.06
USD SABRA HEALTH CARE LP 4.80000% 19-01.06.24	2 812 000.00	3 084 890.62	0.06
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 3.37500% 20-15.07.31	2 500 000.00	2 456 250.00	0.04
USD SLM CORP 4.20000% 20-29.10.25	1 752 000.00	1 892 160.00	0.03
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-REG-S 5.12500% 20-01.08.30	425 000.00	462 187.50	0.01
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	600 000.00	625 500.00	0.01
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	5 215 000.00	5 070 087.77	0.09
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 3.25000% 20-15.05.30	3 080 000.00	3 358 684.83	0.06
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	569 000.00	601 637.84	0.01
USD VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	2 000 000.00	1 990 000.00	0.04
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20.01.24	478 000.00	560 411.22	0.01
米ドル合計		185 550 006.69	3.33
ノート、固定利付債合計		185 550 006.69	3.33
ノート、変動利付債			
USD			
USD CIT BANK NA 2.969%/VAR 19-27.09.25	6 750 000.00	7 112 812.50	0.13
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1 160 000.00	1 249 204.00	0.02
USD FIRST REPUBLIC BANK 1.912%/VAR 20-12.02.24	3 100 000.00	3 164 267.40	0.06
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 3M LIBOR+100BP 20-01.10.23	2 640 000.00	2 643 620.36	0.05
米ドル合計		14 169 904.26	0.26
ノート、変動利付債合計		14 169 904.26	0.26

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
中期債券、変動利付債			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBOR+187.4BP 19-10.04.25	1 765 000.00	1 901 234.42	0.03
米ドル合計		1 901 234.42	0.03
中期債券、変動利付債合計		1 901 234.42	0.03
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-144A 2.00000% 21-01.09.28	2 236 000.00	2 671 334.66	0.05
ユーロ合計		2 671 334.66	0.05
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	980 000.00	1 117 557.54	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS A 3.50000% 19-15.08.33	4 200 000.00	3 890 110.47	0.07
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 597 533.30	0.03
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925 000.00	944 100.30	0.02
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1 250 000.00	1 321 771.32	0.02
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 060 000.00	3 320 858.33	0.06
USD NORTHWELL HEALTHCARE INC 3.39100% 17-01.11.27	8 000 000.00	8 473 944.56	0.15
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	5 730 000.00	5 822 563.74	0.10
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 0.75000% 21-12.04.24	2 165 000.00	2 172 270.65	0.04
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	1 113 805.29	0.02
米ドル合計		29 774 515.50	0.53
債券、固定利付債合計		32 445 850.16	0.58
地方債、固定利付債			
USD			
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT A-1 5.75000% 09-01.07.34	3 750 000.00	5 149 172.63	0.09
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.33	1 615 000.00	1 612 232.21	0.03
米ドル合計		6 761 404.84	0.12
地方債、固定利付債合計		6 761 404.84	0.12
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		257 109 074.86	4.61
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD AIRCASTLE LTD-144A 2.85000% 21-26.01.28	2 373 000.00	2 420 021.00	0.04
USD AMFAM HOLDINGS INC-144A 2.80500% 21-11.03.31	2 100 000.00	2 190 025.32	0.04
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.60800% 21-29.06.26	1 365 000.00	1 380 043.75	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A 1.87500% 20-18.09.25	11 500 000.00	11 595 593.75	0.21
USD BERRY GLOBAL INC-144A 0.95000% 21-15.02.24	1 250 000.00	1 251 562.50	0.02
USD BORGWARNER INC-144A 5.00000% 20-01.10.25	2 315 000.00	2 676 702.01	0.05
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	8 450 000.00	8 520 586.91	0.15
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	1 266 000.00	1 350 285.67	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	753 000.00	801 743.86	0.01
USD CENTURYLINK INC-144A 4.50000% 20-15.01.29	1 265 000.00	1 241 977.00	0.02
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	978 465.00	0.02
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	1 110 000.00	1 176 899.70	0.02
USD CONOCOPHILLIPS-144A 4.30000% 21-15.08.28	5 060 000.00	5 938 678.86	0.11
USD CONTINENTAL RESOURCES INC-144A 5.75000% 20-15.01.31	1 530 000.00	1 844 108.99	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15.06.31	1 035 000.00	1 066 560.23	0.02
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 21-02.03.31	1 990 000.00	2 077 838.03	0.04
USD DEVON ENERGY CORP-144A 5.25000% 21-15.10.27	2 855 000.00	3 049 290.08	0.06
USD DEVON ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-15.06.28	2 500 000.00	2 762 093.90	0.05
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU-144A 1.80000% 21-08.03.28	1 350 000.00	1 362 136.55	0.02
USD FRESENIUS MED CAR US FIN III INC-144A 1.87500% 21-01.12.26	4 390 000.00	4 447 734.60	0.08
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	4 392 000.00	4 381 020.00	0.08
USD HUMANA INC 0.65000% 21-03.08.23	10 460 000.00	10 461 887.40	0.19
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.25000% 20-18.09.23	4 750 000.00	4 791 871.44	0.09
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.80000% 21-10.01.28	4 490 000.00	4 478 133.78	0.08
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	2 635 000.00	2 746 987.50	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 4.19800% 21-01.06.32	9 225 000.00	9 493 299.81	0.17
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	1 595 000.00	1 631 335.09	0.03
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	1 840 000.00	1 835 400.00	0.03
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.99000% 21-21.05.31	7 000 000.00	7 191 502.50	0.13
USD NGPL PIPECO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	1 000 000.00	1 042 643.01	0.02
USD NORTHRIVER MIDSTREAM FINANCE LP-144A 5.62500% 20-15.02.26	5 100 000.00	5 259 375.00	0.10
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	2 500 000.00	2 563 525.00	0.05
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 3.62500% 20-01.03.29	1 180 000.00	1 182 950.00	0.02
USD ROYALTY PHARMA PLC-144A 1.75000% 20-02.09.27	6 900 000.00	6 939 913.05	0.13
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.12500% 21-01.02.29	2 475 000.00	2 430 691.31	0.04
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 1.70000% 21-11.03.28	5 150 000.00	5 258 170.60	0.09
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 4.12500% 20-01.12.30	1 870 000.00	1 814 442.30	0.03
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01.06.26	2 884 000.00	2 948 890.00	0.05
USD STONECO LTD-144A 3.95000% 21-16.06.28	375 000.00	371 250.00	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.00000% 21-15.01.32	1 600 000.00	1 653 936.00	0.03
USD UNICREDIT SPA-144A 2.56900% 20-22.09.26	1 832 000.00	1 869 791.35	0.03
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 0.75000% 20-23.11.22	0.00	0.01	0.00
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 1.25000% 20-24.11.25	4 600 000.00	4 615 331.01	0.08
米ドル合計		143 094 693.87	2.57
ノート、固定利付債合計		143 094 693.87	2.57
ノート、変動利付債			
USD 7-ELEVEN INC-144A 3M US LIBOR +45BP 21-10.08.22	3 165 000.00	3 165 794.85	0.06
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 3M SOFRRATE+70BP 21-24.02.24	2 210 000.00	2 220 601.72	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.675%/VAR 21-30.06.27	8 390 000.00	8 454 107.83	0.15
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB VAR 21-03.03.36	5 300 000.00	5 348 887.73	0.09
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	4 984 000.00	4 974 907.64	0.09
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%/VAR 21-03.06.27	4 145 000.00	4 154 800.94	0.07
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%/VAR 21-03.06.32	900 000.00	918 122.31	0.02
米ドル合計		29 237 223.02	0.52
ノート、変動利付債合計		29 237 223.02	0.52
中期債券、変動利付債			
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.629%/VAR 21-23.09.27	1 320 000.00	1 325 711.90	0.02
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 2.691%/VAR 21-23.06.32	2 395 000.00	2 433 561.90	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 1.792%/VAR 21-09.06.27	1 895 000.00	1 902 532.42	0.04
米ドル合計		5 661 806.22	0.10
中期債券、変動利付債合計		5 661 806.22	0.10
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		177 993 723.11	3.19
投資有価証券合計		5 366 818 482.68	96.29

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－US マルチ・クレジット

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）			
派生商品						
公認の証券取引所に上場されている派生商品						
債券に係る金融先物						
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.21	-3.00	-17 775.14	0.00		
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	568.00	2 002 315.02	0.04		
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-349.00	-2 975 437.29	-0.05		
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	156.00	772 132.67	0.01		
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	800.00	-1 597.74	0.00		
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-109.00	-103 273.40	0.00		
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-55.00	-818 442.88	-0.02		
債券に係る金融先物合計			-1 142 078.76	-0.02		
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-1 142 078.76	-0.02		
派生商品合計			-1 142 078.76	-0.02		
先渡為替契約						
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日		
USD	2 134 919.62	EUR	1 786 799.00	3.8.2021	16 133.37	0.00
EUR	1 370 801 419.84	USD	1 627 765 000.00	20.8.2021	-1 672 465.70	-0.03
GBP	74 312 427.11	USD	102 978 000.00	20.8.2021	346 741.70	0.01
CHF	1 263 870 618.92	USD	1 382 836 000.00	20.8.2021	12 364 877.21	0.22
JPY	3 786 593 760.00	USD	34 400 000.00	20.8.2021	106 677.80	0.00
USD	39 000 000.00	EUR	33 019 814.43	20.8.2021	-169 257.45	0.00
EUR	114 948.00	USD	135 247.93	3.8.2021	1 057.41	0.00
EUR	1 671 851.00	USD	1 969 524.07	3.8.2021	12 956.85	0.00
USD	1 970 677.65	EUR	1 671 851.00	2.9.2021	-13 029.97	0.00
先渡為替契約合計				10 993 691.22	0.20	
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産				253 882 637.82	4.56	
当座借越およびその他の短期負債				-58 465.84	0.00	
その他の資産および負債				-57 006 175.77	-1.03	
純資産総額				5 573 488 091.35	100.00	

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
優先株式			
アメリカ合衆国			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	521 600.00	0.01
アメリカ合衆国合計		521 600.00	0.01
優先株式合計		521 600.00	0.01
記名株式			
アメリカ合衆国			
USD VALARIS LTD COM USD0.40	3 275.00	88 752.50	0.00
アメリカ合衆国合計		88 752.50	0.00
記名株式合計		88 752.50	0.00
預託証券			
アメリカ合衆国			
USD WESCO INTL INC DEP SHS EACH REP 1/1000TH	67 546.00	2 097 303.30	0.04
アメリカ合衆国合計		2 097 303.30	0.04
預託証券合計		2 097 303.30	0.04
アセット・バック証券、固定利付債			
EUR			
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 06-08.05.26	1 550 000.00	552 276.67	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 06-08.05.26	550 000.00	126 878.62	0.00
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.70800% 07-19.04.27	900 000.00	436 233.62	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 4.52400% 07-19.04.27	4 100 000.00	1 222 525.44	0.03
ユーロ合計		2 337 914.35	0.05
アセット・バック証券、固定利付債合計		2 337 914.35	0.05
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	4 600 000.00	5 587 774.18	0.11
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-13.11.26	200 000.00	235 354.74	0.00
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 1.87500% 21-14.01.26	600 000.00	683 732.28	0.01
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-14.01.29	3 100 000.00	3 480 359.05	0.07
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-27.04.27	3 300 000.00	3 753 280.41	0.07
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 3.25000% 20-05.08.25	2 700 000.00	3 246 700.95	0.06
EUR ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-REG-S 6.50000% 18-15.02.23	700 000.00	847 657.28	0.02
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	2 425 000.00	2 817 938.69	0.05
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	10 000 000.00	12 732 527.50	0.25
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	8 275 000.00	10 364 447.84	0.20
EUR AMPLIFON SPA-REG-S 1.12500% 20-13.02.27	1 000 000.00	1 194 629.47	0.02
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	3 000 000.00	3 802 860.60	0.07
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.62500% 21-15.01.27	3 205 000.00	3 824 242.06	0.07
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 000 000.00	2 438 004.80	0.05
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	7 725 000.00	9 179 175.23	0.18
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	2 570 000.00	3 051 315.38	0.06
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 175 000.00	4 586 342.37	0.09
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	8 800 000.00	10 605 965.96	0.20

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28	2 750 000.00	3 419 556.08	0.07
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	2 450 000.00	3 065 025.61	0.06
EUR BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	1 000 000.00	1 301 624.20	0.03
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	5 060 000.00	6 039 148.98	0.12
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	1 375 000.00	1 676 943.54	0.03
EUR BRITISH AIRWAYS PLC-REG-S 2.75000% 21-25.03.25	3 100 000.00	3 662 992.06	0.07
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01.11.27	2 285 000.00	2 786 605.93	0.05
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 5.25000% 21-15.04.27	2 160 000.00	2 555 119.34	0.05
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	8 281 000.00	9 883 437.27	0.19
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24.06.26	5 100 000.00	5 999 755.74	0.12
EUR CELLNEX TELECOM SA 1.87500% 20-26.06.29	2 300 000.00	2 816 965.85	0.05
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	1 000 000.00	367 598.00	0.01
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 3.50000% 20-11.02.27	800 000.00	958 126.40	0.02
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	1 923 000.00	2 337 300.73	0.05
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.50000% 20-15.01.26	2 200 000.00	2 889 201.70	0.06
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	720 000.00	866 557.03	0.02
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15.07.29	3 270 000.00	3 853 331.22	0.07
EUR COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15.04.23	1 125 000.00	1 323 019.29	0.03
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15.04.26	2 200 000.00	2 537 019.10	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01.02.23	2 215 000.00	2 685 775.64	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 0.75000% 19-15.02.23	2 000 000.00	2 383 125.97	0.05
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15.07.29	1 375 000.00	1 679 695.78	0.03
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	1 500 000.00	1 717 395.33	0.03
EUR DIAMOND BC BV-REG-S 5.62500% 17-15.08.25	625 000.00	752 197.40	0.01
EUR DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV-REG-S 9.00000% 20-15.07.25	400 000.00	517 331.34	0.01
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	9 100 000.00	10 956 958.01	0.21
EUR DOUGLAS GMBH-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	2 320 000.00	2 735 870.17	0.05
EUR DOVALUE SPA-REG-S 5.00000% 20-04.08.25	2 700 000.00	3 353 738.85	0.06
EUR DUFREY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	1 400 000.00	1 642 555.92	0.03
EUR DUFREY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	9 250 000.00	10 295 833.01	0.20
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 18-01.09.23	2 000 000.00	2 347 798.62	0.05
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07.02.25	2 550 000.00	2 973 897.46	0.06
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	500 000.00	607 366.76	0.01
EUR EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.00000% 18-15.03.24	2 300 000.00	2 759 675.34	0.05
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	3 815 000.00	4 712 732.97	0.09
EUR ELLAKTOR VALUE PLC-REG-S 6.37500% 19-15.12.24	2 375 000.00	2 692 584.20	0.05
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 21-15.06.29	4 682 000.00	5 661 243.93	0.11
EUR FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	3 000 000.00	3 747 955.69	0.07
EUR FLAMINGO LUX II SCA-REG-S 5.00000% 21-31.03.29	3 554 000.00	4 165 446.94	0.08
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	4 000 000.00	4 818 076.15	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.38600% 19-17.02.26	2 000 000.00	2 493 035.40	0.05
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.33000% 19-25.11.25	650 000.00	807 535.73	0.02
EUR FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 4.35000% 19-06.05.23	955 000.00	1 138 313.52	0.02
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 5.12500% 21-15.07.25	3 600 000.00	4 375 602.00	0.08
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 6.75000% 20-01.11.25	330 000.00	405 970.27	0.01
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	1 313 000.00	1 571 544.07	0.03
EUR HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	3 875 000.00	4 675 120.55	0.09
EUR HOUSE OF HR-REG-S-SUB 7.50000% 20-15.01.27	1 175 000.00	1 477 262.24	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.62500% 19-15.05.25	5 700 000.00	6 873 964.02	0.13
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	5 225 000.00	6 375 582.47	0.12
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	4 750 000.00	5 871 933.37	0.11
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	950 000.00	1 182 592.17	0.02
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15.06.26	280 000.00	339 713.67	0.01
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	1 157 665.71	0.02
EUR INTERTRUST GROUP BV-REG-S 3.37500% 18-15.11.25	1 500 000.00	1 816 141.64	0.04
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	3 500 000.00	4 137 268.06	0.08
EUR INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	3 925 000.00	4 584 451.03	0.09
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	2 150 000.00	2 672 099.51	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR IQVIA INC-REG-S 1.75000% 21-15.03.26	1 020 000.00	1 227 779.69	0.02
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	5 285 000.00	6 341 818.02	0.12
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	5 000 000.00	6 142 028.97	0.12
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 6.87500% 19-15.11.26	3 296 000.00	4 468 993.80	0.09
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 110 000.00	1 421 560.73	0.03
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	1 655 000.00	1 977 217.75	0.04
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1 900 000.00	2 298 080.40	0.04
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 2 SCA-REG-S-SUB 6.50000% 21-01.09.26	3 025 000.00	3 411 279.79	0.07
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	6 100 000.00	7 362 351.16	0.14
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.05.25	3 725 000.00	4 400 196.32	0.09
EUR LABORATOIRE EIMER SELARL-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 175 000.00	1 435 253.77	0.03
EUR LHMC FINCO SARL-REG-S 6.25000% 18-20.12.23	2 000 000.00	2 398 659.95	0.05
EUR LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3.62500% 19-01.04.24	5 220 000.00	6 240 261.60	0.12
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	600 000.00	727 136.83	0.01
EUR LOXAM SAS-REG-S-SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	768 917.19	0.02
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	3 725 000.00	4 567 286.57	0.09
EUR MAXEDA DIY HOLDING BV-REG-S 5.87500% 20-01.10.26	1 000 000.00	1 218 113.05	0.02
EUR MONITCHEM HOLDCO 2 SA-REG-S-SUB 9.50000% 19-15.09.26	1 100 000.00	1 414 404.45	0.03
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	500 000.00	608 404.33	0.01
EUR MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	475 000.00	544 949.21	0.01
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	1 000 000.00	1 220 069.62	0.02
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	2 830 000.00	3 348 431.21	0.06
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	11 000 000.00	15 140 173.46	0.29
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.87500% 19-15.11.29	1 470 000.00	2 123 978.12	0.04
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 19-15.06.30	1 210 000.00	1 733 245.79	0.03
EUR NEXI SPA-REG-S 1.62500% 21-30.04.26	8 056 000.00	9 582 896.13	0.19
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 4.00000% 21-02.07.26	2 425 000.00	2 870 176.20	0.06
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	18 679 000.00	22 146 235.76	0.43
EUR NITROGENMUVEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	1 260 000.00	1 501 111.63	0.03
EUR OCI NV-REG-S 3.12500% 19-01.11.24	700 000.00	845 761.42	0.02
EUR ONTEX GROUP N.V.-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	6 820 000.00	8 113 843.62	0.16
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	7 922 000.00	9 572 391.85	0.19
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 3.50000% 19-15.02.23	3 080 000.00	3 729 840.28	0.07
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.11.25	1 000 000.00	1 238 971.27	0.02
EUR PIAGGIO & C SPA-REG-S 3.62500% 18-30.04.25	430 000.00	519 327.04	0.01
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	400 000.00	477 877.40	0.01
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 3.75000% 18-12.10.23	4 100 000.00	4 922 610.59	0.10
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	725 000.00	880 043.90	0.02
EUR PROGROUPE AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	6 475 000.00	7 755 956.55	0.15
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	4 371 000.00	5 234 983.85	0.10
EUR RAFFINERIE HEIDE GMBH-REG-S 6.37500% 17-01.12.22	2 400 000.00	2 613 157.90	0.05
EUR SALINI IMPREGILO SPA-REG-S 3.62500% 20-28.01.27	910 000.00	1 119 079.42	0.02
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	3 000 000.00	3 627 436.30	0.07
EUR SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 5.50000% 18-15.02.26	1 400 000.00	1 697 472.70	0.03
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 8.00000% 20-01.04.26	1 461 595.00	1 735 325.80	0.03
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 2.12500% 20-18.06.25	300 000.00	376 550.79	0.01
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	460 000.00	550 268.12	0.01
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	3 271 000.00	3 900 084.92	0.08
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	2 125 000.00	2 552 098.16	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	3 390 000.00	4 096 802.17	0.08
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	5 425 000.00	7 012 721.19	0.14
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	500 000.00	610 798.47	0.01
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	1 075 000.00	1 361 200.27	0.03
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.12500% 21-06.07.24	2 310 000.00	2 728 926.01	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	7 957 000.00	9 246 306.11	0.18
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	4 125 000.00	4 781 367.94	0.09
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	7 005 000.00	8 177 757.79	0.16
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	500 000.00	579 804.28	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	400 000.00	493 787.99	0.01
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	3 800 000.00	4 530 751.12	0.09
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	6 300 000.00	7 757 035.21	0.15
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	275 000.00	339 811.36	0.01
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	990 000.00	1 278 716.32	0.02
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	10 563 000.00	12 820 357.94	0.25
EUR TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	3 082 000.00	3 719 322.64	0.07
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	1 750 000.00	2 124 434.81	0.04
EUR UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1 350 000.00	1 624 842.45	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	1 625 000.00	1 946 194.25	0.04
EUR VERALLIA SA-REG-S 1.62500% 21-14.05.28	2 100 000.00	2 533 807.95	0.05
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	13 236 000.00	16 175 523.41	0.31
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	2 018 000.00	2 545 633.39	0.05
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	2 800 000.00	3 324 151.24	0.06
EUR VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	3 550 000.00	4 233 584.66	0.08
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.87500% 20-15.12.25	1 900 000.00	2 500 852.20	0.05
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 3.62500% 18-15.10.26	6 950 000.00	8 437 041.12	0.16
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	6 679 000.00	8 117 957.16	0.16
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 19-23.02.26	200 000.00	241 666.04	0.00
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	1 400 000.00	1 751 194.19	0.03
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	800 000.00	981 842.40	0.02
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	5 465 000.00	6 447 061.84	0.12
ユーロ合計		578 560 035.07	11.17
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	340 000.00	492 798.21	0.01
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	2 750 000.00	3 909 490.41	0.07
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCE-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	7 479 000.00	10 400 507.34	0.20
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-28.08.25	1 750 000.00	2 457 443.63	0.05
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-28.08.26	175 000.00	256 693.37	0.00
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	375 000.00	528 344.55	0.01
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 5.75000% 14-03.03.25	2 058 000.00	3 118 860.93	0.06
GBP INSPIRED ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01.06.26	1 000 000.00	1 425 108.75	0.03
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	2 175 000.00	3 083 100.43	0.06
GBP ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 5.75000% 20-15.10.27	1 000 000.00	1 517 219.44	0.03
GBP SHOP DIRECT FUNDING PLC-REG-S 7.75000% 17-15.11.22	1 400 000.00	1 982 110.76	0.04
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	600 000.00	817 609.22	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	3 100 000.00	4 549 294.72	0.09
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	1 125 000.00	1 564 613.00	0.03
GBP VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.75000% 17-15.09.24	1 900 000.00	2 662 798.32	0.05
英ポンド合計		38 765 993.08	0.75
USD			
USD ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-144A 8.00000% 18-15.02.23	575 000.00	590 812.50	0.01
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15.02.28	668 000.00	658 815.00	0.01
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 19-15.01.28	2 752 000.00	2 820 800.00	0.05
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 21-15.07.29	671 000.00	675 972.11	0.01
USD ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	1 966 000.00	2 044 640.00	0.04
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	4 539 000.00	4 914 647.64	0.10
USD AMC NETWORKS INC 4.25000% 21-15.02.29	4 350 000.00	4 350 000.00	0.08
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-01.04.25	754 000.00	779 447.50	0.02
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	85 000.00	89 250.00	0.00
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15.03.26	2 705 000.00	2 795 306.42	0.05
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.00000% 17-01.03.25	875 000.00	890 312.50	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	685 000.00	725 709.55	0.01
USD APACHE CORP 6.00000% 07-15.01.37	1 050 000.00	1 207 500.00	0.02
USD ARCONIC INC 5.12500% 14-01.10.24	3 515 000.00	3 869 803.75	0.07
USD ARD FINANCE SA-144A (PIK) 6.50000% 19-30.06.27	6 291 000.00	6 636 375.90	0.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 6.00000% 17-15.02.25	1 725 000.00	1 778 475.00	0.03
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	600 000.00	619 500.00	0.01
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	2 520 000.00	2 573 165.70	0.05
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	7 479 000.00	7 778 160.00	0.15
USD B&G FOODS INC 5.25000% 17-01.04.25	854 000.00	873 291.86	0.02
USD B&G FOODS INC 5.25000% 19-15.09.27	1 849 000.00	1 925 271.25	0.04
USD BANFF MERGER SUB INC-144A 9.75000% 18-01.09.26	517 000.00	543 496.25	0.01
USD BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01.03.25	200 000.00	206 750.00	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.00000% 19-15.01.28	3 601 000.00	3 781 050.00	0.07
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.25000% 19-30.05.29	8 517 000.00	8 815 095.00	0.17
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 20-15.02.31	5 715 000.00	5 357 812.50	0.10
USD BED BATH & BEYOND INC 5.16500% 14-01.08.44	1 342 000.00	1 274 027.70	0.02
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	14 551 000.00	15 063 922.75	0.29
USD BOMBARDIER INC-144A 7.12500% 21-15.06.26	1 604 000.00	1 668 127.92	0.03
USD BRINKER INTERNATIONAL INC 3.87500% 13-15.05.23	510 000.00	526 575.00	0.01
USD BRUNDAGE-BONE CON HOLD INC-144A 6.00000% 21-01.02.26	2 496 000.00	2 608 320.00	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	980 000.00	992 642.00	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	335 000.00	341 700.00	0.01
USD CALPINE CORP-144A 3.75000% 20-01.03.31	1 465 000.00	1 409 681.60	0.03
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	362 000.00	383 720.00	0.01
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	240 000.00	243 300.00	0.01
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	3 186 000.00	3 189 982.50	0.06
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	2 665 000.00	2 769 308.10	0.05
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 5.12500% 17-01.02.28	960 000.00	1 018 108.80	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15.10.30	1 290 000.00	1 330 312.50	0.03
USD CENTURY COMMUNITIES INC 6.75000% 20-01.06.27	2 420 000.00	2 570 015.80	0.05
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	1 000 000.00	1 088 750.00	0.02
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 640 000.00	1 815 348.80	0.04
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	184 000.00	206 948.48	0.00
USD CENTURYLINK INC 7.60000% 09-15.09.39	980 000.00	1 116 827.60	0.02
USD CENTURYLINK INC 7.65000% 12-15.03.42	600 000.00	678 024.00	0.01
USD CHEMOURS CO/THE 7.00000% 16-15.05.25	1 058 000.00	1 092 385.00	0.02
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15.01.28	4 903 000.00	5 009 444.13	0.10
USD CIMPRESS PLC-144A 7.00000% 18-15.06.26	2 016 000.00	2 116 800.00	0.04
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15.01.28	926 000.00	1 025 545.00	0.02
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	1 272 000.00	1 365 046.80	0.03
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 5.75000% 17-01.04.25	780 000.00	798 462.60	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15.02.29	1 548 000.00	1 569 285.00	0.03
USD CROWN AMERICAS LLC/CAPITAL CORP V 4.25000% 17-30.09.26	790 000.00	847 591.00	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC 6.75000% 11-15.11.21	1 000 000.00	1 015 000.00	0.02
USD DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	670 000.00	696 196.80	0.01
USD DANA INC 5.37500% 19-15.11.27	505 000.00	534 037.50	0.01
USD DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	170 000.00	182 918.30	0.00
USD DANAOS CORP-144A 8.50000% 21-01.03.28	2 200 000.00	2 370 500.00	0.05
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01.04.44	1 450 000.00	1 662 301.75	0.03
USD DELL INC 6.50000% 08-15.04.38	740 000.00	974 950.00	0.02
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	2 454 000.00	2 888 875.96	0.06
USD DISH DBS CORP 5.00000% 13-15.03.23	650 000.00	676 812.50	0.01
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	2 100 000.00	2 262 498.62	0.04
USD DRAX FINCO PLC-144A 6.62500% 18-01.11.25	2 518 000.00	2 590 392.50	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	435 000.00	451 312.50	0.01
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	2 419 000.00	2 582 282.50	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.62500% 20-01.04.31	544 000.00	591 681.60	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	740 000.00	769 740.60	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.60000% 14-01.04.44	400 000.00	390 000.00	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.05000% 14-01.04.45	1 780 000.00	1 646 500.00	0.03
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45000% 17-01.06.47	2 225 000.00	2 158 250.00	0.04
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	969 000.00	982 323.75	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 462 000.00	1 584 442.50	0.03
USD EQT CORP 5.00000% 20-15.01.29	1 876 000.00	2 121 193.20	0.04
USD EQT CORP 6.12500% 20-01.02.25	1 133 000.00	1 309 068.20	0.03
USD EQT CORP 7.00000% 20-01.02.30	456 000.00	598 933.20	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	852 000.00	868 241.25	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.50000% 17-01.04.25	585 000.00	606 754.68	0.01
USD FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	2 082 000.00	2 319 914.62	0.05
USD FIRSTENERGY CORP 4.85000% 17-15.07.47	830 000.00	1 043 509.14	0.02
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15.01.43	3 686 000.00	4 046 453.94	0.08
USD FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	4 993 000.00	5 543 378.39	0.11
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	9 380 000.00	11 546 311.00	0.22
USD FORD MOTOR CO 9.62500% 20-22.04.30	2 626 000.00	3 791 287.50	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09.01.23	200 000.00	203 562.00	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16.06.25	722 000.00	795 102.50	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	3 536 000.00	3 783 520.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13.11.30	9 770 000.00	10 331 775.00	0.20
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	810 000.00	810 972.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	578 000.00	598 952.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	391 000.00	401 689.94	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	1 979 000.00	2 073 902.95	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.66400% 14-08.09.24	570 000.00	595 650.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	272 000.00	283 563.35	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.33900% 17-28.03.22	502 000.00	507 521.95	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	3 645 000.00	3 827 250.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12.10.21	1 700 000.00	1 707 920.81	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	952 000.00	967 660.40	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18.03.24	203 000.00	221 229.40	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03.05.29	2 850 000.00	3 226 884.00	0.06
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.40000% 14-14.11.34	225 000.00	286 031.25	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	1 200 000.00	1 270 500.00	0.02
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.62500% 20-01.08.30	1 130 000.00	1 241 587.50	0.02
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	4 466 000.00	4 605 562.50	0.09
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	6 629 000.00	6 696 615.80	0.13
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	4 760 000.00	4 907 798.00	0.10
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	4 265 000.00	4 457 692.70	0.09
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 4.87500% 17-15.03.27	600 000.00	636 750.00	0.01
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31.05.25	1 407 000.00	1 557 830.40	0.03
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE 5.25000% 2130.04.31	5 430 000.00	5 750 044.20	0.11
USD HB FULLER CO 4.00000% 17-15.02.27	100 000.00	103 312.00	0.00
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	2 048 000.00	2 224 025.60	0.04
USD HCA INC 5.37500% 18-01.09.26	2 710 000.00	3 150 375.00	0.06
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	1 059 000.00	1 273 447.50	0.02
USD HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	980 000.00	1 139 250.00	0.02
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	1 955 000.00	2 389 987.50	0.05
USD HCA INC 7.69000% 95-15.06.25	970 000.00	1 178 550.00	0.02
USD HECLA MINING CO 7.25000% 20-15.02.28	1 350 000.00	1 461 942.00	0.03
USD HERENS HOLDCO SARL-144A 4.75000% 21-15.05.28	2 063 000.00	2 047 527.50	0.04
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01.03.31	1 346 000.00	1 369 541.54	0.03
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15.09.26	2 607 000.00	2 898 984.00	0.06
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	1 514 000.00	1 614 302.50	0.03
USD HILTON WORLDWIDE FIN LLC/CORP 4.87500% 17-01.04.27	2 150 000.00	2 225 293.00	0.04
USD HOWMET AEROSPACE INC 6.87500% 20-01.05.25	4 745 000.00	5 521 803.95	0.11
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	6 047 000.00	6 354 187.60	0.12
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	150 000.00	155 413.50	0.00
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.37500% 19-15.05.29	773 000.00	837 508.37	0.02
USD INEOS GROUP HOLDINGS SA-144A 5.62500% 16-01.08.24	4 530 000.00	4 529 682.90	0.09
USD ISTAR INC 4.25000% 19-01.08.25	4 135 000.00	4 287 209.35	0.08
USD ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	4 825 000.00	5 114 500.00	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ISTAR INC 5.50000% 20-15.02.26	3 695 000.00	3 861 275.00	0.07
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 000 000.00	1 084 760.00	0.02
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-114A 5.87500% 20-15.01.28	1 100 000.00	1 139 765.00	0.02
USD KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	1 550 000.00	1 854 187.50	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	8 229 000.00	12 081 914.66	0.23
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	1 322 000.00	1 407 257.85	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30.01.29	1 043 000.00	1 208 724.38	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.87500% 21-01.10.49	5 815 000.00	7 252 730.78	0.14
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	2 388 000.00	2 755 687.79	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.50000% 21-01.06.50	915 000.00	1 225 519.48	0.02
USD L BRANDS INC 6.75000% 16-01.07.36	338 000.00	430 950.00	0.01
USD L BRANDS INC 6.87500% 15-01.11.35	2 131 000.00	2 740 998.75	0.05
USD L BRANDS INC 7.50000% 19-15.06.29	5 670 000.00	6 570 112.50	0.13
USD L BRANDS INC 7.60000% 07-15.07.37	219 000.00	279 772.50	0.01
USD LAREDO PETROLEUM 9.50000% 20-15.01.25	9 019 000.00	9 267 022.50	0.18
USD LAREDO PETROLEUM INC 10.12500% 20-15.01.28	862 000.00	907 255.00	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	1 845 000.00	1 905 147.00	0.04
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 5.12500% 12-15.01.42	1 830 000.00	1 670 790.00	0.03
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 3.62500% 14-01.06.24	739 000.00	757 475.00	0.01
USD MANITOWOC FOODSERVICE INC 9.50000% 16-15.02.24	6 125 000.00	6 354 687.50	0.12
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS 6.50000% 19-15.09.26	223 000.00	231 264.38	0.00
USD MCLAREN FINANCE PLC-144A 7.50000% 21-01.08.26	200 000.00	203 000.00	0.00
USD MEREDITH CORP 6.87500% 19-01.02.26	4 200 000.00	4 368 000.00	0.08
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15.12.29	820 000.00	906 510.00	0.02
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	330 000.00	339 631.28	0.01
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 5.62500% 17-01.05.24	5 125 000.00	5 546 941.25	0.11
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.75000% 20-01.05.25	2 350 000.00	2 493 937.50	0.05
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 4.75000% 20-15.10.28	1 865 000.00	1 962 912.50	0.04
USD MGM RESORTS INTL 5.50000% 19-15.04.27	2 350 000.00	2 553 745.00	0.05
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15.06.25	2 212 000.00	2 406 943.56	0.05
USD MOTION BONDSCO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	203 000.00	0.00
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.00000% 17-15.10.27	4 350 000.00	4 604 649.00	0.09
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	3 840 000.00	4 133 760.00	0.08
USD MURPHY OIL CORP 5.75000% 17-15.08.25	750 000.00	765 000.00	0.02
USD MURPHY OIL CORP 5.87500% 19-01.12.27	600 000.00	621 000.00	0.01
USD MURPHY OIL CORP 6.37500% 21-15.07.28	7 885 000.00	8 336 258.55	0.16
USD MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	1 475 000.00	1 500 812.50	0.03
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	1 910 000.00	2 024 600.00	0.04
USD MURPHY OIL USA INC 5.62500% 17-01.05.27	245 000.00	258 168.75	0.01
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.75000% 18-01.02.25	3 425 000.00	2 911 113.00	0.06
USD NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	2 110 000.00	2 128 462.50	0.04
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	870 000.00	904 800.00	0.02
USD NAVIENT CORP 7.25000% 16-25.09.23	5 076 000.00	5 589 353.14	0.11
USD NEPTUNE ENERGY BONDSCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	3 350 000.00	3 404 437.50	0.07
USD NETFLIX INC 4.87500% 18-15.04.28	2 090 000.00	2 442 353.10	0.05
USD NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	1 000 000.00	1 026 250.00	0.02
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	2 165 000.00	2 690 012.50	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	1 890 000.00	2 104 987.50	0.04
USD NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46	2 142 000.00	2 780 316.00	0.05
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	3 525 000.00	3 903 008.31	0.08
USD NOKIA CORP 6.62500% 09-15.05.39	90 000.00	123 300.00	0.00
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.25000% 21-15.05.29	1 091 000.00	1 103 666.51	0.02
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	2 285 000.00	2 427 812.50	0.05
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	2 935 000.00	3 168 948.85	0.06
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	3 175 000.00	3 460 750.00	0.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.40000% 16-15.04.26	349 000.00	352 472.55	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 16-15.04.46	4 801 000.00	4 710 117.07	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.20000% 18-15.03.48	2 066 000.00	1 978 195.00	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	458 000.00	456 855.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 19-15.08.49	1 663 000.00	1 611 563.41	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.00000% 20-15.07.25	900 000.00	1 068 246.00	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15.07.27	2 452 000.00	3 058 600.28	0.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.87500% 20-15.07.30	1 287 000.00	1 736 471.88	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.87500% 20-01.09.25	710 000.00	787 134.40	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.37500% 20-01.09.28	424 000.00	493 960.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.62500% 20-01.09.30	3 311 000.00	4 039 420.00	0.08
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 20-01.12.25	5 230 000.00	5 753 000.00	0.11
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.12500% 20-01.01.31	1 828 000.00	2 159 507.80	0.04
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 14-15.11.24	500 000.00	496 875.00	0.01
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	4 840 000.00	4 866 248.92	0.09
USD OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	420 000.00	434 175.00	0.01
USD OCI NV-144A 5.25000% 19-01.11.24	1 425 000.00	1 463 261.25	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 4.00000% 20-15.09.30	133 000.00	132 335.00	0.00
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	601 000.00	611 517.50	0.01
USD OVINTIV INC 6.50000% 07-01.02.38	1 091 000.00	1 483 561.80	0.03
USD OVINTIV INC 8.12500% 00-15.09.30	165 000.00	227 202.09	0.00
USD PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP 7.25000% 17-15.06.25	6 280 000.00	3 768 000.00	0.07
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	693 000.00	702 528.75	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 919 467.50	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	1 000 000.00	1 058 450.00	0.02
USD PG&E CORP 5.25000% 20-01.07.30	390 000.00	380 737.50	0.01
USD PITNEY BOWES INC 4.62500% 14-15.03.24	1 450 000.00	1 515 250.00	0.03
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	4 943 000.00	4 943 000.00	0.10
USD RADIAN GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	1 920 000.00	2 052 249.60	0.04
USD RADIAN GROUP INC 4.87500% 19-15.03.27	900 000.00	978 984.00	0.02
USD RANGE RESOURCES CORP 4.87500% 16-15.05.25	1 650 000.00	1 711 033.50	0.03
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	1 397 000.00	1 445 895.00	0.03
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	5 962 000.00	6 506 032.50	0.13
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	3 595 000.00	3 693 179.45	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	465 000.00	439 077.64	0.01
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	1 445 000.00	1 473 466.50	0.03
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	230 000.00	252 958.60	0.01
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.65000% 14-15.03.24	1 055 000.00	1 073 462.50	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.35000% 19-01.10.24	880 000.00	885 957.60	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.95000% 19-01.10.29	90 000.00	87 214.50	0.00
USD SIGMA HOLDCO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	5 296 000.00	5 375 440.00	0.10
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	1 060 000.00	1 055 590.40	0.02
USD SM ENERGY CO 6.62500% 18-15.01.27	2 148 000.00	2 142 630.00	0.04
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	2 370 000.00	2 351 869.50	0.05
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-SUB 6.12500% 17-15.03.27	1 500 000.00	1 561 890.00	0.03
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01.04.26	67 000.00	70 672.27	0.00
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75000% 17-01.10.27	8 246 000.00	8 843 835.00	0.17
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.37500% 20-15.09.28	780 000.00	869 856.00	0.02
USD SPCM SA-144A 4.87500% 17-15.09.25	1 161 000.00	1 188 666.63	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	4 145 000.00	4 880 737.50	0.09
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	1 100 000.00	1 183 875.00	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 075 000.00	1 241 625.00	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	1 016 075.50	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	2 066 000.00	2 272 558.68	0.04
USD SPRINT CORP 7.12500% 14-15.06.24	420 000.00	482 895.00	0.01
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	3 175 000.00	3 742 721.75	0.07
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 924 000.00	4 793 126.76	0.09
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	2 839 000.00	3 212 044.60	0.06
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-144A 5.00000% 21-15.01.29	1 870 000.00	1 844 287.50	0.04
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/ENERGY 5.87500% 17-01.03.27	350 000.00	366 625.00	0.01
USD SYMANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	2 662 000.00	2 698 735.60	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD T-MOBILE USA INC 2.25000% 21-15.02.26	827 000.00	836 303.75	0.02
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	711 000.00	711 145.75	0.01
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	446 000.00	456 592.50	0.01
USD T-MOBILE USA INC 2.87500% 21-15.02.31	1 437 000.00	1 445 004.09	0.03
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	2 306 000.00	2 400 984.14	0.05
USD T-MOBILE USA INC 4.50000% 18-01.02.26	400 000.00	409 300.00	0.01
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01.02.28	445 000.00	473 057.25	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.50000% 16-01.06.25	2 435 000.00	1 435 919.50	0.03
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.87500% 18-15.04.26	5 976 000.00	6 252 390.00	0.12
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	1 110 000.00	1 312 575.00	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	4 461 000.00	5 698 927.50	0.11
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-06.04.38	1 970 000.00	2 643 740.00	0.05
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	2 188 000.00	2 372 558.90	0.05
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	3 800 000.00	4 001 400.00	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.87500% 02-15.11.31	800 000.00	916 000.00	0.02
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 15-15.06.23	626 000.00	679 210.00	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.25000% 21-01.06.29	1 350 000.00	1 377 000.00	0.03
USD TENNECO AUTOMOTIVE INC-144A 5.12500% 21-15.04.29	3 175 000.00	3 262 312.50	0.06
USD TENNECO INC 5.00000% 16-15.07.26	3 910 000.00	3 856 237.50	0.07
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	5 769 000.00	5 956 492.49	0.12
USD TRANSDIGM INC-SUB 7.50000% 19-15.03.27	2 470 000.00	2 616 471.00	0.05
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	113 000.00	62 771.50	0.00
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15.08.25	935 000.00	939 675.00	0.02
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	3 675 000.00	3 840 374.99	0.07
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	1 486 000.00	1 597 450.00	0.03
USD TWILIO INC 3.62500% 21-15.03.29	243 000.00	248 778.54	0.01
USD TWILIO INC 3.87500% 21-15.03.31	305 000.00	318 999.50	0.01
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 127 000.00	1 159 401.25	0.02
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.65000% 07-01.06.37	460 000.00	496 800.00	0.01
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.87500% 17-15.08.25	2 771 000.00	2 823 094.80	0.05
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.25000% 18-15.03.26	10 285 000.00	10 593 550.00	0.20
USD UNITED WHOLESALE MORTGAGE LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 405 000.00	3 379 462.50	0.07
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-144A 7.50000% 20-01.09.25	600 000.00	621 000.00	0.01
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 19-15.05.29	205 000.00	218 992.19	0.00
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	2 545 000.00	2 590 810.00	0.05
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.37500% 21-01.05.29	1 240 000.00	1 271 000.00	0.02
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01.04.44	440 000.00	493 900.00	0.01
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1 613 000.00	1 733 975.00	0.03
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.30000% 18-01.03.48	2 500 000.00	2 755 750.00	0.05
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.75000% 18-15.08.28	113 000.00	122 595.96	0.00
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15.08.48	800 000.00	892 000.00	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	907 000.00	1 018 139.25	0.02
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01.03.23	510 000.00	517 609.20	0.01
USD YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15.03.31	2 220 000.00	2 264 400.00	0.04
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	6 930 000.00	7 216 139.70	0.14
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 577 000.00	1 626 675.50	0.03
USD ZIGGO BV-144A 5.50000% 16-15.01.27	4 594 000.00	4 762 829.50	0.09
米ドル合計		669 921 096.87	12.93
ノート、固定利付債合計		1 287 247 125.02	24.85
ノート、変動利付債			
EUR			
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	9 200 000.00	11 334 825.04	0.22
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 100 000.00	1 301 197.32	0.03
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 345 883.00	0.03
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 2.249%/VAR 20-17.05.81	1 400 000.00	1 676 787.60	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 218 409.50	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	2 350 000.00	3 037 426.70	0.06
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	2 000 000.00	2 345 986.72	0.05
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.75000%/VAR 21-PRP	600 000.00	755 058.15	0.01
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB 1.250%/VAR 21-23.12.32	1 000 000.00	1 199 972.68	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 608 304.66	0.05
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 321 372.51	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.625%/VAR 21-PRP	2 400 000.00	2 964 737.16	0.06
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	2 400 000.00	3 027 774.29	0.06
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	3 200 000.00	3 955 828.80	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	10 000 000.00	12 126 465.11	0.23
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	7 247 000.00	9 334 767.28	0.18
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	2 400 000.00	2 895 268.25	0.06
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	1 750 000.00	2 067 368.19	0.04
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S * DEFAULT * 3M EURIBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	2 401.72	0.00
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	3 200 000.00	3 938 100.61	0.08
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	7 196 000.00	8 555 031.98	0.17
EUR INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-15.05.26	100 000.00	118 876.45	0.00
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+475BP 18-30.09.24	1 900 000.00	2 173 177.48	0.04
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 207 144.40	0.02
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	2 100 000.00	2 666 111.21	0.05
EUR LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-01.04.24	475 000.00	562 398.85	0.01
EUR MACIFS-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	300 000.00	360 186.75	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURIBOR+240BP 18-24.08.23	1 000 000.00	1 170 606.94	0.02
EUR RCI BANQUE SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-18.02.30	2 800 000.00	3 373 496.65	0.06
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	4 617 000.00	5 891 112.48	0.11
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	5 888 000.00	7 758 527.38	0.15
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	4 869 000.00	5 854 630.02	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	5 259 260.17	0.10
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 20-PRP	2 180 000.00	2 704 312.76	0.05
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	4 100 000.00	4 998 123.75	0.10
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 210 879.67	0.02
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	3 975 000.00	4 916 237.87	0.09
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	4 575 000.00	5 647 233.58	0.11
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 20-PRP	1 600 000.00	2 141 554.80	0.04
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	800 000.00	949 271.79	0.02
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	5 300 000.00	6 236 988.55	0.12
ユーロ合計		142 213 098.82	2.74
GBP			
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 625 000.00	3 950 766.42	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 575 000.00	3 700 981.35	0.07
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+537.5BP 19-15.07.25	1 075 000.00	1 419 894.94	0.03
英ポンド合計		9 071 642.71	0.18
USD			
USD AERCAP HOLDINGS NV-SUB 5.875%/VAR 19-10.10.79	260 000.00	273 000.00	0.01
USD BANCO MERCANTIL DEL NORT SA/G CA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	3 720 000.00	3 841 597.50	0.07
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	500 213.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	885 800.00	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-VAR	430 000.00	444 319.00	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 300 812.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	708 000.00	704 176.80	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	2 260 000.00	2 510 860.00	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	275 000.00	288 406.25	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1 458 000.00	1 590 969.60	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.296%/VAR 13-24.05.28	1 300 000.00	1 345 981.36	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 4.875%/VAR 17-01.12.32	850 000.00	922 258.50	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14.01.32	700 000.00	720 502.44	0.01
USD EFG INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 5.500%/VAR 21-PRP	475 000.00	504 397.75	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+127BP 17-28.03.22	227 000.00	226 300.20	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+123.5BP 18-15.02.23	341 000.00	339 643.37	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	390 000.00	393 412.50	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	1 600 000.00	1 646 451.20	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 742 000.00	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 16-PRP	1 250 000.00	1 256 012.50	0.02
USD SOFTBANK GROUP CORP-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	800 000.00	802 277.04	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 210 000.00	1 325 978.50	0.03
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-31.12.99	200 000.00	218 332.00	0.00
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	2 343 367.50	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04.06.81	940 000.00	964 957.00	0.02
米ドル合計		27 092 026.21	0.52

ノート、変動利付債合計	178 376 767.74	3.44

中期債券、固定利付債

EUR			
EUR ATLANTIA SPA-REG-S 1.62500% 17-03.02.25	725 000.00	882 057.33	0.02
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 5.87500% 04-09.06.24	2 900 000.00	3 962 490.39	0.08
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	1 450 000.00	1 976 812.55	0.04
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 15-04.11.25	3 012 000.00	3 727 924.11	0.07
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 15-26.06.26	4 500 000.00	5 535 456.69	0.11
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 16-01.02.27	3 250 000.00	3 987 825.24	0.08
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 3.62500% 19-24.09.24	600 000.00	749 173.50	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.62500% 16-06.05.26	500 000.00	691 564.49	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	800 000.00	953 235.21	0.02
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	3 300 000.00	3 913 140.00	0.08
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.02.25	400 000.00	451 789.80	0.01
EUR CELLNEX FINANCE CO SA -REG-S 1.25000% 21-15.01.29	3 600 000.00	4 231 237.01	0.08
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	1 500 000.00	1 794 224.49	0.03
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	7 800 000.00	9 400 224.59	0.18
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 17-18.04.25	400 000.00	514 463.60	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	5 800 000.00	6 947 338.00	0.13
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	400 000.00	479 335.46	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11.02.28	4 900 000.00	6 012 448.30	0.12
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	5 800 000.00	6 963 610.50	0.13
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	1 500 000.00	1 890 918.18	0.04
EUR EASYJET FINCO BV-REG-S 1.87500% 21-03.03.28	1 075 000.00	1 282 702.10	0.03
EUR ELIS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	3 000 000.00	3 552 775.38	0.07
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	900 000.00	1 086 502.53	0.02
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.61500% 16-11.05.23	800 000.00	970 739.52	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	3 700 000.00	4 623 207.00	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19.07.24	1 000 000.00	1 213 680.53	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	2 930 000.00	3 768 293.00	0.07
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA-REG-S 3.25000% 18-30.04.26	2 705 000.00	3 251 186.55	0.06
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.26	1 060 000.00	1 316 439.35	0.03
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	460 000.00	561 287.67	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	3 500 000.00	4 691 631.93	0.09
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.62500% 21-22.02.26	1 040 000.00	1 243 529.48	0.02
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	4 325 000.00	5 201 975.03	0.10
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	2 300 000.00	2 715 721.53	0.05
EUR MAX TWO LTD 5.70000% 04-02.04.24	350 000.00	83 049.85	0.00
EUR NOKIA OYJ-REG-S 3.12500% 20-15.05.28	620 000.00	829 301.09	0.02
EUR NOVELIS SHEET INGOT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15.04.29	6 647 000.00	8 162 296.97	0.16
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	2 000 000.00	2 681 900.14	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
EUR ORANO SA-REG-S 2.75000% 20-08.03.28	2 400 000.00	2 967 292.80	0.06
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	2 300 000.00	2 950 081.86	0.06
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21.04.27	1 500 000.00	1 644 519.32	0.03
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	2 000 000.00	2 481 731.17	0.05
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	2 720 000.00	3 318 911.90	0.06
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20.05.24	850 000.00	1 074 705.37	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 433 000.00	1 835 191.52	0.04
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.00000% 13-16.10.23	700 000.00	941 744.57	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	600 000.00	710 661.80	0.01
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	2 100 000.00	2 528 040.69	0.05
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01.04.28	3 700 000.00	4 409 397.30	0.09
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 0.87500% 18-09.05.24	875 000.00	1 019 417.44	0.02
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31.03.28	1 000 000.00	1 189 060.95	0.02
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	1 000 000.00	1 166 862.78	0.02
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.75000% 20-12.10.25	1 200 000.00	1 517 529.92	0.03
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	3 800 000.00	4 980 976.61	0.10
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	3 190 000.00	5 580 990.96	0.11
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12.10.27	1 375 000.00	1 699 770.19	0.03
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	3 745 000.00	4 722 147.01	0.09
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11.04.24	1 500 000.00	1 916 406.96	0.04
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	500 000.00	625 305.54	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	1 000 000.00	1 168 013.00	0.02
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY-REG-S 1.12500% 19-09.03.26	2 000 000.00	2 404 465.63	0.05
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23.06.28	1 340 000.00	1 604 458.12	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	2 900 000.00	3 508 511.13	0.07
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.87500% 19-06.03.23	5 240 000.00	6 257 087.14	0.12
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.26	960 000.00	1 155 033.70	0.02
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	11 200 000.00	14 673 468.66	0.28
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	4 700 000.00	5 927 931.13	0.11
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	2 700 000.00	3 347 335.53	0.06
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	800 000.00	961 803.32	0.02
ユーロ合計		202 590 343.11	3.91
GBP			
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	1 300 000.00	2 068 180.38	0.04
GBP TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19.05.23	1 500 000.00	2 251 762.20	0.04
GBP THAMES WATER KEMBLE FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 15-15.07.22	1 000 000.00	1 443 252.81	0.03
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.75000% 19-01.05.26	1 950 000.00	2 932 143.87	0.06
英ポンド合計		8 695 339.26	0.17
USD			
USD FIRSTENERGY CORP 7.37500% 01-15.11.31	180 000.00	251 528.40	0.00
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	4 837 000.00	4 697 936.25	0.09
USD NAVIENT CORP 6.12500% 14-25.03.24	4 083 000.00	4 430 055.00	0.09
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	635 000.00	711 993.75	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.62500% 05-15.06.35	1 000 000.00	965 825.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 642 500.00	0.03
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	6 098 000.00	9 399 303.53	0.18
米ドル合計		22 099 141.93	0.42
中期債券、固定利付債合計		233 384 824.30	4.50
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	650 000.00	628 541.36	0.01
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-07.12.27	2 000 000.00	2 447 254.04	0.05
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	400 000.00	487 363.80	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-12.12.28	1 300 000.00	1 685 365.68	0.03
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 1.125%/VAR 21-22.03.31	400 000.00	480 064.96	0.01
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	1 800 000.00	2 303 449.22	0.04
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB VAR 21-18.06.31	1 000 000.00	1 200 809.85	0.02
EUR CAIXABANK-REG-S-SUB 2.250%/VAR 18-17.04.30	500 000.00	624 672.92	0.01
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	1 800 000.00	2 366 026.74	0.05
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 15-PRP	400 000.00	489 735.40	0.01
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27	1 700 000.00	2 044 807.75	0.04
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 8.875%/VAR 16-PRP	1 400 000.00	1 687 644.79	0.03
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-04.03.29	1 600 000.00	2 125 128.15	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-12.07.29	625 000.00	807 821.81	0.02
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	2 225 000.00	2 667 196.59	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA-REG-S-SUB 2.300%/VAR 20-23.11.30	870 000.00	1 048 791.96	0.02
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	1 750 000.00	2 135 459.04	0.04
EUR TDC A/S 3.750%/RATING LINKED 12-02.03.22	350 000.00	424 886.97	0.01
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	999 000.00	1 278 149.32	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 16-03.01.27	800 000.00	965 294.32	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-20.02.29	800 000.00	1 032 357.48	0.02
ユーロ合計		28 930 822.15	0.56
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	2 500 000.00	3 911 402.14	0.08
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.700%/VAR 13-19.12.63	700 000.00	1 291 496.12	0.02
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	375 000.00	629 768.07	0.01
英ポンド合計		5 832 666.33	0.11
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 17-19.09.27	720 000.00	735 408.00	0.01
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	800 000.00	944 496.00	0.02
米ドル合計		1 679 904.00	0.03
中期債券、変動利付債合計		36 443 392.48	0.70
債券、固定利付債			
CHF			
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	175 000.00	193 132.96	0.00
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28.07.22	525 000.00	571 458.12	0.01
スイスフラン合計		764 591.08	0.01
EUR			
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 2.62500% 20-15.11.25	3 276 000.00	3 976 553.49	0.08
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 3.00000% 20-15.11.27	3 453 000.00	4 220 418.03	0.08
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	1 300 000.00	1 531 936.21	0.03
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	900 000.00	1 032 535.35	0.02
EUR AEDAS HOMES OPKO SLU-REG-S 4.00000% 21-15.08.26	500 000.00	605 595.18	0.01
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	1 760 000.00	2 118 313.12	0.04
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 3.62500% 21-01.06.28	14 191 000.00	16 722 514.75	0.32
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 7.25000% 17-15.10.22	1 430 000.00	1 724 147.75	0.03
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 000 000.00	1 148 874.19	0.02
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	5 175 000.00	5 874 731.26	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	5 479 000.00	6 384 665.10	0.12
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	3 345 000.00	3 911 564.96	0.08
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	1 700 000.00	1 965 463.50	0.04
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	3 100 000.00	3 721 929.75	0.07
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	7 604 000.00	9 030 348.44	0.17
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	750 000.00	928 045.62	0.02
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	3 917 000.00	4 773 661.92	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15.01.25	4 850 000.00	5 846 069.66	0.11
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01.03.25	3 800 000.00	4 557 408.85	0.09
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	2 192 000.00	2 690 248.18	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 4.12500% 16-15.10.26	2 350 000.00	2 856 184.28	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	2 350 000.00	2 855 459.76	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 2.87500% 17-15.09.25	300 000.00	358 408.05	0.01
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	5 218 000.00	6 420 006.07	0.12
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	500 000.00	603 169.03	0.01
EUR BK LC LUX FINCO1 SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	5 903 000.00	7 236 019.89	0.14
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	4 795 000.00	5 680 634.48	0.11
EUR BWAY HOLDING CO-REG-S 4.75000% 18-15.04.24	2 750 000.00	3 256 339.01	0.06
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	7 011 000.00	8 386 388.18	0.16
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	2 525 000.00	3 442 188.86	0.07
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	925 000.00	1 191 732.86	0.02
EUR CENTURION BIDCO SPA-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	4 147 000.00	5 127 490.39	0.10
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	5 950 000.00	7 203 732.15	0.14
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	1 970 000.00	2 429 467.04	0.05
EUR CHROME BIDCO SASU-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	3 904 000.00	4 716 626.70	0.09
EUR CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 5.00000% 21-01.04.28	150 000.00	179 204.02	0.00
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.75000% 19-22.05.25	1 125 000.00	1 327 288.17	0.03
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.25000% 17-15.01.25	5 775 000.00	6 982 517.01	0.13
EUR COLFAX CORP-REG-S 3.25000% 17-15.05.25	2 575 000.00	3 076 457.90	0.06
EUR COMPACT BIDCO BV-REG-S 5.75000% 21-01.05.26	2 400 000.00	2 815 610.96	0.05
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 4.12500% 18-01.08.25	550 000.00	665 585.98	0.01
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 2.75000% 20-01.01.26	507 000.00	614 126.41	0.01
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	320 000.00	386 593.57	0.01
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	3 850 000.00	4 582 449.99	0.09
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	4 450 000.00	5 685 024.02	0.11
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 16-30.09.24	1 500 000.00	1 868 061.88	0.04
EUR CRYSTAL ALMOND SARL-REG-S 4.25000% 19-15.10.24	2 000 000.00	2 419 032.00	0.05
EUR CTC BONDCO GMBH-REG-S 5.25000% 17-15.12.25	2 700 000.00	3 253 046.65	0.06
EUR DERICHEBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1 850 000.00	2 232 159.76	0.04
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	460 000.00	565 923.05	0.01
EUR DUFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	2 030 000.00	2 380 305.13	0.05
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	8 069 000.00	9 793 379.56	0.19
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 2.62500% 19-15.02.27	2 600 000.00	3 056 997.15	0.06
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 4.87500% 20-15.10.25	2 000 000.00	2 493 500.24	0.05
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	7 762 000.00	9 215 684.83	0.18
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	3 430 000.00	4 123 219.30	0.08
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	2 625 000.00	3 215 569.44	0.06
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	2 550 000.00	3 093 482.31	0.06
EUR FONCIA MANAGEMENT SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	9 144 000.00	10 729 060.78	0.21
EUR FRIGOGLASS FINANCE BV-REG-S 6.87500% 20-12.02.25	3 000 000.00	3 094 938.00	0.06
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S * DEFAULT * 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	2 111.67	0.00
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 6.25000% 20-15.07.25	1 300 000.00	1 618 617.00	0.03
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	4 950 000.00	6 060 475.57	0.12
EUR GOLDSTORY SASU-REG-S 5.37500% 21-01.03.26	340 000.00	412 228.85	0.01
EUR GRIFOLS SA-REG-S 2.25000% 19-15.11.27	199 000.00	240 243.92	0.00
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	5 565 000.00	6 653 682.51	0.13
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15.11.26	540 000.00	657 076.69	0.01
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	970 000.00	1 181 972.24	0.02
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	4 141 000.00	5 045 924.79	0.10
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	5 100 000.00	5 975 250.94	0.11
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	2 600 000.00	3 083 129.33	0.06
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	5 825 000.00	6 934 223.41	0.13
EUR HAPAG-LLOYD AG-REG-S 2.50000% 21-15.04.28	1 530 000.00	1 868 865.51	0.04
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB (PIK) 10.00000% 20-19.04.26	314 155.00	110 826.20	0.00
EUR HORNBAACH BAUMARKT AG 3.25000% 19-25.10.26	1 500 000.00	1 918 772.63	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
EUR HP PELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	700 000.00	807 439.21	0.02
EUR HSE FINANCE SARL-REG-S 5.62500% 21-15.10.26	2 110 000.00	2 574 071.67	0.05
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.25000% 20-15.07.25	2 500 000.00	3 268 361.25	0.06
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	2 050 000.00	2 477 086.64	0.05
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 20-31.03.26	1 400 000.00	1 714 073.90	0.03
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	500 000.00	593 341.12	0.01
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	4 467 000.00	5 344 111.62	0.10
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	2 900 000.00	3 395 834.75	0.07
EUR INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.27	3 851 000.00	4 611 861.30	0.09
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 17-31.12.22	1 300 000.00	1 434 911.04	0.03
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 20-31.12.22	320 000.00	368 950.77	0.01
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	1 500 000.00	1 787 444.08	0.03
EUR IPD 3 BV-REG-S 5.50000% 20-01.12.25	6 145 000.00	7 570 195.22	0.15
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	6 550 000.00	7 827 184.17	0.15
EUR KAEFER ISOLIERTECHNIK-REG-S 5.50000% 18-10.01.24	2 975 000.00	3 563 032.55	0.07
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	850 000.00	998 757.83	0.02
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01.03.26	975 000.00	1 146 096.45	0.02
EUR KME AG-REG-S 6.75000% 18-01.02.23	4 000 000.00	4 434 892.00	0.09
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	2 800 000.00	3 353 608.40	0.06
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	1 866 000.00	2 432 508.27	0.05
EUR KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 5.25000% 18-15.05.26	2 800 000.00	3 407 064.27	0.07
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	500 000.00	581 931.35	0.01
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	899 891.19	1 035 018.49	0.02
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	5 625 000.00	6 849 751.45	0.13
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	1 540 000.00	1 823 849.33	0.03
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 6.50000% 20-30.09.24	1 200 000.00	1 469 206.20	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	1 750 000.00	2 087 248.12	0.04
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	2 470 000.00	2 928 926.00	0.06
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 17-15.04.22	620 000.00	734 774.00	0.01
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24	1 060 000.00	1 269 517.48	0.02
EUR LSF9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 21-31.12.24	1 215 000.00	1 445 069.24	0.03
EUR MANGROVE LUXCO III-REG-S (PIK) 7.77500% 19-09.10.25	1 246 547.00	1 346 599.61	0.03
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	2 680 000.00	3 239 119.42	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1 108 000.00	1 328 581.70	0.03
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.28	1 800 000.00	2 137 748.38	0.04
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	2 830 000.00	3 540 383.77	0.07
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 4.50000% 21-15.10.26	1 500 000.00	1 816 497.38	0.03
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	12 040 000.00	18 102 077.32	0.35
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	6 240 000.00	7 380 893.51	0.14
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	300 000.00	364 156.81	0.01
EUR NOBEL BIDCO BV-REG-S 3.12500% 21-15.06.28	4 322 000.00	5 112 215.03	0.10
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	4 572 000.00	5 524 030.26	0.11
EUR NORICAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15.05.23	3 000 000.00	3 473 438.24	0.07
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 5.00000% 18-15.06.25	2 000 000.00	2 164 483.43	0.04
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	10 233 000.00	12 587 143.15	0.24
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 150 000.00	1 384 125.05	0.03
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	2 040 000.00	2 459 526.60	0.05
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	4 450 000.00	5 542 813.99	0.11
EUR PAYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	3 050 000.00	3 562 439.65	0.07
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	3 915 000.00	4 770 398.16	0.09
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	690 000.00	824 338.52	0.02
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	11 638 000.00	14 041 073.53	0.27
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 950 000.00	2 367 296.73	0.05
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 5.37500% 17-15.06.23	3 050 000.00	3 639 294.31	0.07
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 6.87500% 18-15.06.23	670 000.00	797 934.07	0.02
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	1 690 000.00	2 064 122.06	0.04
EUR POLYGON AB-REG-S 4.00000% 18-23.02.23	1 800 000.00	2 155 784.40	0.04
EUR PRESTIGE BIDCO GMBH-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	1 625 000.00	1 954 865.41	0.04
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	7 487 000.00	9 077 681.71	0.17
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	1 700 000.00	1 935 225.60	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 1.50000% 20-01.03.25	4 525 000.00	5 123 835.75	0.10
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	5 603 000.00	6 261 261.11	0.12
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	2 180 000.00	2 669 057.93	0.05
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 300 000.00	1 535 566.53	0.03
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	5 000 000.00	5 913 436.38	0.11
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 21-15.07.25	1 075 000.00	1 339 109.12	0.03
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	1 000 000.00	1 275 031.45	0.02
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.06.28	270 000.00	328 084.35	0.01
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 500 000.00	3 096 100.08	0.06
EUR RUBIS TERMINAL INFRA SAS -REG-S 5.62500% 20-15.05.25	3 170 000.00	3 956 407.95	0.08
EUR SAFARI HOLDING VERWALTUNGS GMBH-REG-S 5.37500% 17-30.11.22	500 000.00	561 239.14	0.01
EUR SANI/IKOS FINANCIAL HOLDINGS-REG-S 5.62500% 21-15.12.26	3 530 000.00	4 181 688.13	0.08
EUR SCHOELLER PACKAGING BV-REG-S 6.37500% 19-01.11.24	2 800 000.00	3 443 786.13	0.07
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	523 722.00	578 799.54	0.01
EUR SGL CARBON SE-REG-S 4.62500% 19-30.09.24	1 225 000.00	1 481 657.10	0.03
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	825 000.00	942 822.16	0.02
EUR SIGMA DEVELOPMENT FINANCE SCS-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	1 500 000.00	1 711 980.97	0.03
EUR SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27	800 000.00	1 016 952.80	0.02
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	11 182 000.00	13 332 543.48	0.26
EUR SPA HOLDINGS 3 OY-REG-S 3.62500% 21-04.02.28	5 857 000.00	7 026 489.79	0.14
EUR SPCM SA-REG-S 2.62500% 20-01.02.29	2 150 000.00	2 619 407.07	0.05
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	4 590 000.00	5 551 678.44	0.11
EUR SPIE SA-REG-S 2.62500% 19-18.06.26	900 000.00	1 112 986.67	0.02
EUR SPIE SA-REG-S 3.12500% 17-22.03.24	700 000.00	870 968.67	0.02
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	4 200 000.00	4 756 243.80	0.09
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	6 550 000.00	8 127 378.33	0.16
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) STEP-DOWN 20-15.11.25	1 300 000.00	1 614 529.99	0.03
EUR SUMMIT GERMANY LTD-REG-S 2.00000% 18-31.01.25	500 000.00	589 585.69	0.01
EUR SUNSHINE MID BV-REG-S 6.50000% 18-15.05.26	1 825 000.00	2 239 827.97	0.04
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	800 000.00	957 849.40	0.02
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	7 750 000.00	9 140 508.06	0.18
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 4.12500% 16-16.06.23	1 000 000.00	1 201 564.02	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	700 000.00	817 245.95	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	11 993 000.00	13 277 360.65	0.26
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	10 775 000.00	12 088 634.41	0.23
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	10 587 000.00	11 352 012.92	0.22
EUR TRIVIVUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	5 575 000.00	6 683 593.86	0.13
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 3.25000% 18-01.11.25	1 470 000.00	1 778 236.05	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 530 000.00	1 836 952.43	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 150 000.00	2 521 216.77	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	3 350 000.00	3 838 161.87	0.07
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	606 127.60	0.01
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	7 175 000.00	8 742 088.16	0.17
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.50000% 18-15.05.23	1 900 000.00	2 271 201.87	0.04
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	1 000 000.00	1 217 387.34	0.02
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	10 925 000.00	13 001 062.05	0.25
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	5 925 000.00	7 348 352.20	0.14
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMOB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	2 000 000.00	2 469 428.50	0.05
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.62500% 21-26.08.26	700 000.00	847 494.58	0.02
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.75000% 21-15.03.28	1 040 000.00	1 259 344.46	0.02
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	5 600 000.00	6 598 312.96	0.13
EUR VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	9 869 000.00	11 823 197.59	0.23
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	7 383 000.00	8 626 066.41	0.17
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	8 080 000.00	9 436 146.17	0.18
EUR WIENERBERGER AG-REG-S 2.75000% 20-04.06.25	400 000.00	510 055.27	0.01
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27.04.23	1 300 000.00	1 605 291.93	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	1 100 000.00	1 314 087.20	0.02
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	6 350 000.00	6 219 217.90	0.12
ユーロ合計		724 818 552.50	13.99

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN/ATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 350 000.00	1 862 579.88	0.04
GBP ARQIVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30.09.23	2 430 000.00	3 460 446.56	0.07
GBP BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 7.62500% 20-30.11.25	440 000.00	541 524.64	0.01
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	770 000.00	1 125 639.60	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 19-01.09.29	1 650 000.00	2 337 582.39	0.05
GBP MOTO FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 17-01.10.22	2 180 000.00	3 006 715.29	0.06
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	790 000.00	1 099 145.36	0.02
GBP STONEGATE PUB CO FINANCIN-REG-S 8.25000% 21-31.07.25	500 000.00	731 428.38	0.01
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 725 000.00	2 439 365.60	0.05
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	450 000.00	620 183.00	0.01
GBP VMED 02 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	3 100 000.00	4 353 185.84	0.08
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.87500% 16-07.09.23	700 000.00	1 014 851.23	0.02
英ポンド合計		22 592 647.77	0.44
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 371 450.00	0.03
USD ALLEGHENY LUDLUM CORP 6.95000% 95-15.12.25	344 000.00	373 721.60	0.01
USD ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15.05.26	1 100 000.00	1 144 297.00	0.02
USD BALL CORP 4.87500% 18-15.03.26	5 287 000.00	5 908 222.50	0.11
USD CENTURYLINK INC 6.87500% 98-15.01.28	3 850 000.00	4 357 122.00	0.09
USD CHARLES SCHWAB CORP/THE-SUB 4.00000% 20-PRP	700 000.00	728 840.00	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 15-01.04.25	5 375 000.00	5 795 947.58	0.11
USD EDISON INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	1 225 000.00	1 241 078.13	0.02
USD FORD MOTOR CO 7.40000% 96-01.11.46	740 000.00	984 385.00	0.02
USD FORD MOTOR CO 7.45000% 99-16.07.31	1 156 000.00	1 530 093.16	0.03
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	1 000 000.00	1 133 400.00	0.02
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.00000% 19-15.05.27	1 850 000.00	1 927 447.31	0.04
USD INTELSAT LUXEMBOURG SA * DEFAULTED * 8.12500% 13-01.06.23	4 910 000.00	135 025.00	0.00
USD L BRANDS INC 6.95000% 03-01.03.33	1 775 000.00	2 164 257.50	0.04
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	853 000.00	991 612.50	0.02
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	2 230 000.00	2 408 400.00	0.05
USD SPA HOLDINGS 3 OY-144A 4.87500% 21-04.02.28	2 098 000.00	2 109 329.20	0.04
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	1 532 000.00	1 976 448.52	0.04
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1 440 000.00	1 652 400.00	0.03
USD YUM BRANDS INC 6.87500% 07-15.11.37	1 425 000.00	1 829 272.50	0.04
米ドル合計		39 762 749.50	0.77
債券、固定利付債合計		787 938 540.85	15.21
ゼロ・クーポン債			
USD			
USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	616 007.13	0.01
米ドル合計		616 007.13	0.01
ゼロ・クーポン債合計		616 007.13	0.01
債券、変動利付債			
EUR			
EUR AAREAL BANK AG-REG-S-SUB 7.625%/VAR 14-PRP	600 000.00	731 230.68	0.01
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	3 100 000.00	4 041 703.25	0.08
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	2 400 000.00	3 073 593.60	0.06
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-05.10.78	1 430 000.00	1 795 316.02	0.04
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	1 815 000.00	2 169 660.04	0.04
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-02.05.49	800 000.00	1 067 220.00	0.02
EUR ASSEMBLIN FINANCING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 19-15.05.25	2 200 000.00	2 638 891.18	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 17-21.09.27	1 075 000.00	1 321 456.59	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 17-PRP	3 000 000.00	3 649 913.74	0.07
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	810 000.00	958 125.58	0.02
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	2 600 000.00	3 476 172.70	0.07
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 472 511.58	0.05
EUR DIOCLE SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.06.26	850 000.00	801 635.01	0.02
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	2 600 000.00	3 308 422.32	0.06
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	2 300 000.00	2 860 243.28	0.06
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	1 400 000.00	1 635 218.20	0.03
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	1 800 000.00	2 225 153.70	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	3 300 000.00	4 837 501.93	0.09
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 259 319.60	0.02
EUR LION/POLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-01.07.26	1 889 000.00	2 259 687.99	0.04
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 3M EURIBOR+537.5BP 18-30.09.24	470 000.00	318 561.17	0.01
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-20.07.27	900 000.00	1 075 224.15	0.02
EUR PFLEIDERER GMBH-REG-S EURO03M+475BP 21-15.04.26	750 000.00	898 236.38	0.02
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	5 400 000.00	6 612 734.19	0.13
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	600 000.00	750 998.44	0.01
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	440 000.00	528 273.90	0.01
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 943 514.34	0.04
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 20-15.01.28	2 368 000.00	2 821 969.35	0.05
EUR SOLVAY FIN SA-REG-S-SUB 5.425%/VAR 13-PRP	400 000.00	523 554.42	0.01
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	2 500 000.00	3 352 434.47	0.07
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+575BP 20-31.07.25	650 000.00	767 879.61	0.02
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	7 600 000.00	10 075 451.37	0.19
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	3 900 000.00	4 786 601.94	0.09
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	7 400 000.00	9 543 357.30	0.18
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	5 800 000.00	7 513 821.70	0.15
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 681 909.00	0.07
EUR TRIVIMUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	270 000.00	320 146.77	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	2 115 550.21	0.04
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 398 280.50	0.05
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 17-PRP	1 400 000.00	1 784 114.37	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	1 265 661.25	0.02
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 20-15.04.25	950 000.00	1 146 976.43	0.02
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	5 153 000.00	6 179 169.71	0.12
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	14 272 000.00	17 668 720.53	0.34
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	4 813 000.00	5 784 417.49	0.11
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 655 466.29	0.05
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE-REG-S 3M EURIBOR+287.5BP 19-15.12.26	900 000.00	1 057 111.92	0.02
ユーロ合計		144 153 114.19	2.78
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 15-PRP	490 000.00	727 257.32	0.01
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	925 000.00	1 551 419.06	0.03
英ポンド合計		2 278 676.38	0.04
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 4.700%/VAR 21-PRP	2 628 000.00	2 748 888.00	0.05
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	2 400 000.00	2 631 000.00	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/VAR 15-PRP	635 000.00	698 500.00	0.02
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	2 026 483.00	0.04
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 657 500.00	0.03
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.600%/VAR 20-PRP	1 987 000.00	2 056 545.00	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 6.125%/VAR 17-PRP	1 326 000.00	1 185 112.50	0.02
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 197 610.00	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	3 000 000.00	3 322 500.00	0.07
米ドル合計		19 524 138.50	0.38
債券、変動利付債合計		165 955 929.07	3.20

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
EUR			
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	1 700 000.00	2 023 520.27	0.04
ユーロ合計		2 023 520.27	0.04
USD			
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.75000% 21-PRP	370 000.00	379 250.00	0.01
米ドル合計		379 250.00	0.01
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		2 402 770.27	0.05
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債			
EUR			
EUR AEGON NV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 19-PRP	625 000.00	895 834.84	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	800 000.00	1 000 610.29	0.02
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	363 803.44	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	395 148.88	0.01
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 290 731.44	0.02
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	2 090 696.31	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	2 800 000.00	3 664 714.90	0.07
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	1 045 454.40	0.02
ユーロ合計		10 746 994.50	0.21
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	655 000.00	1 018 822.41	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	2 823 692.40	0.05
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 989 590.85	0.04
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	550 000.00	858 367.33	0.02
英ポンド合計		6 690 472.99	0.13
USD			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 18-PRP	1 025 000.00	1 154 718.46	0.02
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 7.000%/VAR 18-PRP	675 000.00	757 687.50	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	400 000.00	419 000.00	0.01
USD JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 20-PRP	250 000.00	265 000.00	0.01
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 318 500.00	0.03
米ドル合計		3 914 905.96	0.08
転換社債型新株予約権付社債、変動利付債合計		21 352 373.45	0.42
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		2 718 763 300.46	52.48
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.03.21-16.09.21	1 000 000.00	999 946.87	0.02
米ドル合計		999 946.87	0.02
財務省証券（T-bill）、ゼロ・クーポン合計		999 946.87	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、固定利付債			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	1 701 000.00	1 715 543.55	0.03
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE IN-144A 4.37500% 19-15.01.28	904 000.00	916 475.20	0.02
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	2 690 000.00	2 834 587.50	0.05
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	3 469 000.00	3 459 772.46	0.07
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	6 257 000.00	6 546 386.25	0.13
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 7.00000% 17-15.11.25	395 000.00	400 925.00	0.01
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 4.87500% 16-15.08.26	1 345 000.00	1 375 262.50	0.03
USD ADT CORP-144A 4.87500% 16-15.07.32	8 717 000.00	9 043 887.50	0.17
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	1 575 000.00	1 651 718.25	0.03
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	2 139 000.00	2 203 170.00	0.04
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	2 091 000.00	2 237 370.00	0.04
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.03.26	605 000.00	659 450.00	0.01
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.62500% 19-15.01.27	1 179 000.00	1 247 382.00	0.02
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.87500% 20-15.02.30	1 005 000.00	1 087 912.50	0.02
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.03.29	2 490 000.00	2 514 900.00	0.05
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 5.50000% 20-15.12.27	1 985 000.00	2 143 800.00	0.04
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 4.12500% 21-31.03.29	765 000.00	804 206.25	0.02
USD ALGECO SCOTSMAN FIN 2 PLC-144A-SUB 10.00000% 18-15.08.23	1 790 000.00	1 832 897.35	0.04
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC STEP-UP 13-15.08.23	680 000.00	743 471.20	0.01
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.50000% 20-15.02.28	604 000.00	602 490.00	0.01
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 4.75000% 19-15.12.24	6 503 000.00	6 672 923.39	0.13
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-144A 6.75000% 19-15.10.27	11 346 000.00	11 842 387.50	0.23
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	9 336 000.00	9 884 490.00	0.19
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	7 655 000.00	8 390 645.50	0.16
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 4.75000% 17-01.10.27	6 305 000.00	6 572 962.50	0.13
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 3.75000% 20-01.03.25	5 815 000.00	5 175 291.85	0.10
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	2 869 000.00	3 001 691.25	0.06
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	1 700 000.00	1 826 053.29	0.04
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.62500% 19-01.10.27	680 000.00	708 050.00	0.01
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15.08.28	1 220 000.00	1 218 475.00	0.02
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	7 804 000.00	8 038 120.00	0.16
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-15.01.28	4 900 000.00	5 120 500.00	0.10
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 8.37500% 21-15.07.26	2 677 000.00	3 028 623.95	0.06
USD APX GROUP INC-144A 6.75000% 20-15.02.27	660 000.00	699 600.00	0.01
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	1 816 000.00	1 863 670.00	0.04
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	1 061 000.00	1 082 464.03	0.02
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.50000% 20-01.03.28	539 000.00	558 538.75	0.01
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.75000% 20-01.03.30	1 846 000.00	1 954 452.50	0.04
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 19-01.08.25	3 393 000.00	3 456 618.75	0.07
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	3 366 000.00	3 475 395.00	0.07
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	377 000.00	393 446.63	0.01
USD AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	868 000.00	913 570.00	0.02
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.25000% 15-15.03.25	319 000.00	322 588.75	0.01
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.07.27	2 863 000.00	2 991 319.66	0.06
USD AXALTA COATING SYSTEMS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.29	780 000.00	767 325.00	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.75000% 19-15.08.27	342 000.00	359 955.00	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.00000% 19-30.01.28	175 000.00	166 906.25	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	1 253 000.00	1 179 273.48	0.02
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.25000% 20-15.02.29	4 731 000.00	4 707 061.14	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 4.87500% 21-01.06.28	2 818 000.00	2 907 724.83	0.06
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 8.75000% 20-01.04.27	3 894 000.00	3 894 000.00	0.08
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	4 110 000.00	4 099 725.00	0.08
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRF FIN CORP-144A 6.62500% 20-31.01.29	1 544 000.00	1 696 470.00	0.03
USD BLACK KNIGHT INFOSERV LLC-144A 3.62500% 20-01.09.28	4 744 000.00	4 753 748.92	0.09
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	4 115 000.00	4 249 066.70	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	1 075 000.00	1 157 323.50	0.02
USD BOISE CASCADE CO-144A 4.87500% 20-01.07.30	531 000.00	562 196.25	0.01
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01.12.24	723 000.00	751 016.25	0.01
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 712 000.00	1 746 240.00	0.03
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02.10.25	3 716 000.00	3 963 039.68	0.08
USD BOYD GAMING CORP 4.75000% 20-01.12.27	4 760 000.00	4 932 550.00	0.10
USD BOYD GAMING CORP-144A 8.62500% 20-01.06.25	2 100 000.00	2 288 979.00	0.04
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 21-15.06.31	1 890 000.00	1 955 403.07	0.04
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	1 780 000.00	1 884 575.00	0.04
USD BROOKFIELD PROPERTY REIT-144A 5.75000% 19-15.05.26	2 058 000.00	2 135 175.00	0.04
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	905 000.00	938 190.87	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 183 000.00	1 200 745.00	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	4 202 000.00	4 496 140.00	0.09
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	1 698 000.00	1 806 247.50	0.03
USD BWAY HOLDING CO-144A 5.50000% 17-15.04.24	5 912 000.00	5 948 950.00	0.11
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	12 082 000.00	11 792 636.10	0.23
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 20-30.06.28	718 000.00	735 950.00	0.01
USD BY CROWN PARENT LLC/BOND FINANCE-144A 4.25000% 20-31.01.26	3 198 000.00	3 357 900.00	0.06
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	7 605 000.00	8 023 275.00	0.15
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	2 917 000.00	3 207 766.56	0.06
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15.02.28	955 000.00	983 650.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 5.25000% 16-01.06.26	262 000.00	269 561.32	0.01
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	3 327 000.00	3 368 587.50	0.06
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/FIN 7.75000% 15-15.04.23	3 290 000.00	3 257 100.00	0.06
USD CALUMET SPECIALTY PROD PRT LP/FIN-144A 11.00000% 19-15.04.25	2 460 000.00	2 720 022.00	0.05
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	8 089 000.00	8 432 782.50	0.16
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	1 341 000.00	1 371 159.09	0.03
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01.04.23	421 000.00	473 625.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	2 360 000.00	2 398 350.00	0.05
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	1 300 000.00	1 296 750.00	0.02
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	509 000.00	530 724.12	0.01
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	3 584 000.00	3 749 760.00	0.07
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15.03.30	1 336 000.00	1 342 680.00	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1 680 000.00	1 733 373.60	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	1 907 000.00	1 971 838.00	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	6 040 000.00	6 243 668.80	0.12
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	1 339 000.00	1 400 928.75	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	8 979 000.00	9 772 743.60	0.19
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	8 385 000.00	8 887 699.19	0.17
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	2 141 000.00	2 248 050.00	0.04
USD CD&R SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	3 778 000.00	4 023 570.00	0.08
USD CDK GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15.05.29	1 703 000.00	1 852 012.50	0.04
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	2 730 000.00	2 848 154.40	0.05
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	900 000.00	949 500.00	0.02
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 574 000.00	1 725 025.30	0.03
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	8 502 000.00	8 856 533.40	0.17
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 5.37500% 17-15.01.26	1 467 000.00	1 412 515.62	0.03
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 6.87500% 19-01.04.27	1 243 000.00	1 221 247.50	0.02
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	4 951 000.00	5 145 673.32	0.10
USD CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	10 791 000.00	10 912 398.75	0.21
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 531 000.00	1 651 566.25	0.03
USD CHESAPEAKE ESCROW ISSUER LLC-144A 5.50000% 21-01.02.26	35 000.00	36 487.50	0.00
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	781 000.00	813 958.20	0.02
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 4.62500% 20-15.11.28	295 000.00	306 885.55	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	910 000.00	975 629.20	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 19-01.04.28	5 461 000.00	5 398 963.04	0.10
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.62500% 20-15.02.25	550 000.00	576 724.50	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01.04.30	1 860 000.00	1 884 235.80	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	8 970 000.00	9 295 162.50	0.18
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	3 516 000.00	3 655 866.48	0.07
USD CINCINNATI BELL INC-144A 8.00000% 17-15.10.25	1 920 000.00	2 016 000.00	0.04
USD CINCINNATI BELL INC-144A 7.00000% 16-15.07.24	8 910 000.00	9 099 337.50	0.18
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 917 000.00	1 801 980.00	0.03
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 20-15.05.25	333 000.00	352 980.00	0.01
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	6 380 000.00	6 432 666.90	0.12
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-30.06.29	4 732 000.00	4 765 786.48	0.09
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	488 000.00	511 790.00	0.01
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	1 692 000.00	1 840 050.00	0.04
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.75000% 20-15.03.26	2 017 000.00	2 175 838.75	0.04
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 5.87500% 20-01.06.27	2 199 000.00	2 319 945.00	0.04
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 9.87500% 20-17.10.25	1 328 000.00	1 552 100.00	0.03
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	1 500 000.00	1 591 875.00	0.03
USD COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC-144A 7.75000% 21-15.02.26	1 038 000.00	1 113 296.52	0.02
USD COMMScope INC-144A 5.50000% 19-01.03.24	8 034 000.00	8 263 692.06	0.16
USD COMMScope INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	4 518 000.00	4 710 015.00	0.09
USD COMMScope INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	3 745 000.00	3 965 018.75	0.08
USD COMMScope TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	2 122 000.00	2 153 830.00	0.04
USD COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC-144A 6.75000% 19-01.12.27	2 650 000.00	2 834 652.00	0.05
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	2 281 000.00	2 397 901.25	0.05
USD CONSOL ENERGY INC-144A 7.25000% 19-14.03.27	6 524 000.00	6 946 037.56	0.13
USD CONSTELLUM SE-144A 5.87500% 17-15.02.26	1 639 000.00	1 680 384.75	0.03
USD CONSTELLUM SE-144A 3.75000% 21-15.04.29	990 000.00	987 525.00	0.02
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.90000% 14-01.06.44	36 000.00	41 539.86	0.00
USD CORE & MAIN LP-144A 6.12500% 17-15.08.25	1 272 000.00	1 290 062.40	0.02
USD CQP HOLDCO LP / BIP-V CHINOOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	1 305 000.00	1 353 937.50	0.03
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15.10.25	2 346 000.00	2 365 133.27	0.05
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	2 988 000.00	3 054 781.80	0.06
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	8 043 000.00	8 244 075.00	0.16
USD CSC HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-01.12.30	2 087 000.00	2 055 695.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	2 000 000.00	2 161 000.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 16-15.04.27	332 000.00	347 338.40	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	503 000.00	548 594.43	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	452 000.00	498 519.84	0.01
USD CUMULUS MEDIA NEW HOLDINGS INC-144A 6.75000% 19-01.07.26	406 000.00	428 330.00	0.01
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	2 473 000.00	2 657 856.75	0.05
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	515 000.00	531 093.75	0.01
USD DAVE & BUSTER 'S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	11 703 000.00	12 386 090.88	0.24
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	1 788 000.00	1 848 345.00	0.04
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	2 020 000.00	2 297 750.00	0.04
USD DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1 339 000.00	1 441 246.04	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	7 070 000.00	7 233 246.30	0.14
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.37500% 19-15.08.26	2 885 000.00	1 673 300.00	0.03
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 6.62500% 19-15.08.27	10 792 000.00	4 276 330.00	0.08
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	500 000.00	509 750.00	0.01
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 10.25000% 19-15.02.27	7 676 000.00	8 376 204.72	0.16
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	5 207 000.00	5 272 087.50	0.10
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	1 320 000.00	1 397 708.40	0.03
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.75000% 19-07.02.25	860 000.00	880 425.00	0.02
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 8.50000% 19-30.10.25	5 963 000.00	6 246 242.50	0.12
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 9.50000% 19-01.06.24	1 361 000.00	1 466 477.50	0.03
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 5.50000% 17-30.01.26	1 334 000.00	1 375 687.50	0.03
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 5.75000% 17-30.01.28	750 000.00	784 515.00	0.02
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 6.62500% 20-15.07.25	1 930 000.00	2 040 975.00	0.04
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	2 978 000.00	3 062 724.10	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 700 000.00	1 786 190.00	0.03
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85000% 16-15.07.26	1 370 000.00	1 432 033.60	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 17-01.09.24	5 856 000.00	6 002 400.00	0.12
USD ENSIGN DRILLING INC-144A 9.25000% 19-15.04.24	1 710 000.00	1 564 650.00	0.03
USD ENTEGRIS INC-144A 4.37500% 20-15.04.28	710 000.00	745 500.00	0.01
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01.05.27	292 000.00	300 760.00	0.01
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.75000% 21-31.03.29	1 549 000.00	1 579 809.61	0.03
USD ENVIVA PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 6.50000% 19-15.01.26	4 727 000.00	4 895 281.20	0.09
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01.07.25	538 000.00	585 925.04	0.01
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	1 040 000.00	1 167 400.00	0.02
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	750 000.00	794 400.00	0.02
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	721 000.00	753 228.70	0.01
USD FAIR ISSAC CORP-144A 5.25000% 18-15.05.26	3 960 000.00	4 504 500.00	0.09
USD FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC-144A 5.45000% 14-15.07.44	450 000.00	586 722.37	0.01
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 6.87500% 17-15.01.25	300 000.00	303 816.00	0.01
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 7.87500% 18-15.07.26	7 849 000.00	8 176 774.24	0.16
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	2 530 000.00	2 735 267.76	0.05
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	1 350 000.00	1 474 875.00	0.03
USD FORTERRA FINANCE LLC/FRTA FIN CORP-144A 6.50000% 20-15.07.25	1 414 000.00	1 516 797.80	0.03
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 18-15.04.25	6 072 000.00	6 299 700.00	0.12
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.45000% 13-15.03.43	2 224 000.00	2 858 818.56	0.06
USD GANNETT CO INC-144A 5.50000% 14-15.09.2024	660 000.00	669 240.00	0.01
USD GAP INC-144A 8.87500% 20-15.05.27	1 880 000.00	2 169 050.00	0.04
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	5 743 000.00	6 259 870.00	0.12
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	4 524 000.00	4 427 865.00	0.09
USD GARTNER INC-144A 3.75000% 20-01.10.30	457 000.00	469 567.50	0.01
USD GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01.07.28	697 000.00	737 077.50	0.01
USD GATEWAY CASINO & ENTERTAINMENT LTD-144A 8.25000% 17-01.03.24	2 399 000.00	2 399 000.00	0.05
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	2 677 000.00	2 656 922.50	0.05
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	8 766 000.00	9 401 535.00	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 988 000.00	2 090 829.30	0.04
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.7500% 20-01.08.25	1 605 000.00	1 647 131.25	0.03
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.75000% 21-15.06.29	5 800 000.00	5 995 170.00	0.12
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PIK) 6.50000% 19-15.09.24	1 154 343.00	1 160 114.72	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.87500% 21-15.01.29	2 345 000.00	2 468 112.50	0.05
USD GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FNE INC-144A 5.25000% 19-01.12.27	1 210 000.00	1 269 205.30	0.02
USD GOEASY LTD-144A 5.37500% 19-01.12.24	4 000 000.00	4 150 960.00	0.08
USD GOLDEN ENTERTAINMENT INC-144A 7.62500% 19-15.04.26	2 485 000.00	2 634 100.00	0.05
USD GRAHAM HOLDINGS CO-144A 5.75000% 18-01.06.26	885 000.00	920 957.55	0.02
USD GRAHAM PACKAGING CO INC-144A 7.12500% 20-15.08.28	1 909 000.00	2 035 471.25	0.04
USD GRANITE MERGER SUB 2 INC-144A 11.00000% 19-15.07.27	5 770 000.00	6 548 950.00	0.13
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	1 655 000.00	1 771 462.35	0.03
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	303 000.00	312 090.00	0.01
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01.12.25	8 482 000.00	8 648 501.66	0.17
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	755 000.00	793 354.00	0.02
USD GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15.05.27	1 020 000.00	1 081 200.00	0.02
USD GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	475 000.00	479 750.00	0.01
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 6.00000% 20-15.04.25	571 000.00	599 949.70	0.01
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	1 250 000.00	1 310 300.00	0.03
USD HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	1 348 000.00	1 464 265.00	0.03
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	2 060 000.00	2 142 400.00	0.04
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	4 291 000.00	4 478 731.25	0.09
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	2 209 000.00	2 249 225.89	0.04
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.87500% 19-15.01.30	6 190 000.00	6 639 332.10	0.13
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	1 405 000.00	1 417 672.96	0.03
USD HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.87500% 21-01.06.29	10 487 000.00	10 586 626.50	0.20
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	3 677 000.00	3 727 558.75	0.07
USD HORIZON PHARMA USA INC-144A 5.50000% 19-01.08.27	2 850 000.00	3 023 023.50	0.06
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.50000% 14-15.03.25	1 925 000.00	1 917 993.00	0.04
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 5.50000% 20-15.12.27	3 100 000.00	3 305 956.34	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	10 414 000.00	10 780 572.80	0.21
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 4.50000% 21-01.04.26	4 081 000.00	4 136 909.70	0.08
USD HUSKY III HOLDING LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-15.02.25	798 000.00	865 235.49	0.02
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15.06.27	350 000.00	367 062.50	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	2 982 000.00	3 107 903.61	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	1 435 000.00	1 508 543.75	0.03
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.37500% 18-15.12.25	305 000.00	313 768.75	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	2 215 000.00	2 242 687.50	0.04
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	4 815 000.00	5 121 908.10	0.10
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 5.25000% 19-15.08.27	1 245 000.00	1 297 713.30	0.02
USD INFRABUILD AUSTRALIA PTY LTD-144A 12.00000% 19-01.10.24	1 693 000.00	1 789 501.00	0.03
USD INGLES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15.06.31	762 000.00	766 373.88	0.01
USD INTELLIGENT PACKGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15.09.28	3 913 000.00	4 069 520.00	0.08
USD INTELSAT JACK HOLD SA-144A *DEFAULTED* 9.75000% 17-15.07.25	3 475 000.00	1 946 000.00	0.04
USD INTELSAT JACKHOLD SA-144A *DEFAULTED* 8.50000% 18-15.10.24	2 635 000.00	1 462 425.00	0.03
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 504 000.00	1 605 286.88	0.03
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	2 600 000.00	2 710 500.00	0.05
USD IRB HOLDING CORP-144A 6.75000% 18-15.02.26	4 829 000.00	4 961 797.50	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	290 000.00	300 512.50	0.01
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 5.50000% 19-15.01.30	3 291 000.00	3 673 578.75	0.07
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	1 543 000.00	1 571 931.25	0.03
USD JELD-WEN INC-144A 6.25000% 20-15.05.25	2 612 000.00	2 775 250.00	0.05
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	8 192 000.00	8 386 560.00	0.16
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15.09.28	3 880 000.00	3 981 850.00	0.08
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 566 000.00	1 616 895.00	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	17 727 000.00	20 425 920.15	0.39
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01.07.25	3 521 000.00	4 564 096.25	0.09
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	5 718 000.00	6 289 800.00	0.12
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	4 862 000.00	5 159 408.54	0.10
USD LAMAR MEDIA CORP 3.75000% 20-15.02.28	651 000.00	660 765.00	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 16-01.11.24	556 000.00	570 544.96	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 16-01.11.26	4 338 000.00	4 475 948.40	0.09
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	5 419 000.00	5 545 425.27	0.11
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 5.12500% 21-15.07.29	1 198 000.00	1 224 955.00	0.02
USD LD HOLDINGS GROUP LLC-144A 6.50000% 20-01.11.25	735 000.00	751 434.60	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	4 288 000.00	4 453 088.00	0.09
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	2 051 000.00	2 088 174.38	0.04
USD LIFE TIME INC-144A 8.00000% 21-15.04.26	1 375 000.00	1 440 312.50	0.03
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	350 000.00	350 875.00	0.01
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	580 000.00	612 886.00	0.01
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	10 696 000.00	10 869 810.00	0.21
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15.10.27	1 060 000.00	1 082 525.00	0.02
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	3 510 000.00	3 874 162.50	0.07
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 21-15.06.29	5 176 000.00	5 305 400.00	0.10
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	420 000.00	440 160.00	0.01
USD MADISON IAQ LLC-144A 4.12500% 21-30.06.28	855 000.00	856 256.85	0.02
USD MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING LLC-144A 6.00000% 18-01.08.26	720 000.00	734 320.80	0.01
USD MANITOWOC CO INC/THE-144A 9.00000% 19-01.04.26	1 680 000.00	1 814 786.40	0.03
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01.02.28	3 052 000.00	3 246 565.00	0.06
USD MASTEC INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	1 260 000.00	1 328 695.20	0.03
USD MATADOR RESOURCES CO 5.87500% 18-15.09.26	8 903 000.00	9 049 632.41	0.17
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.00000% 17-15.12.27	2 429 000.00	2 551 834.53	0.05
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.62500% 19-15.02.29	6 630 000.00	7 251 562.50	0.14
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	1 324 000.00	1 388 545.00	0.03
USD MATTEL INC-144A 5.87500% 19-15.12.27	351 000.00	384 783.75	0.01
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	6 626 000.00	6 791 650.00	0.13
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	10 723 000.00	11 251 322.21	0.22
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.12500% 21-01.02.29	330 000.00	336 187.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄		数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 18-15.01.28	2 900 000.00	3 074 000.00	0.06
USD	MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC-144A 4.62500% 20-15.06.25	4 018 000.00	4 269 125.00	0.08
USD	MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 6.50000% 21-01.05.28	738 000.00	767 143.62	0.01
USD	MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 20-20.06.27	2 657 000.00	2 892 808.75	0.06
USD	MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	5 110 000.00	5 591 259.80	0.11
USD	MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	3 288 000.00	3 435 960.00	0.07
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.37500% 20-15.06.28	464 000.00	485 460.00	0.01
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	2 574 000.00	2 725 222.50	0.05
USD	MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	1 707 000.00	1 760 343.75	0.03
USD	MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01.11.28	4 851 000.00	4 710 466.53	0.09
USD	MSCI INC-144A 3.62500% 21-01.11.31	503 000.00	531 721.30	0.01
USD	MSCI INC-144A 4.00000% 19-15.11.29	1 410 000.00	1 503 412.50	0.03
USD	NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	1 161 000.00	1 085 535.00	0.02
USD	NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15.01.28	1 915 000.00	1 733 075.00	0.03
USD	NATIONAL CINEMEDIA LLC 5.75000% 16-15.08.26	799 000.00	664 400.46	0.01
USD	NATIONAL CINEMEDIA LLC-144A 5.87500% 19-15.04.28	2 130 000.00	2 002 200.00	0.04
USD	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	605 000.00	630 712.50	0.01
USD	NAVIENT CORP 5.87500% 14-25.10.24	1 000 000.00	1 091 740.00	0.02
USD	NCL CORP LTD-144A 10.25000% 20-01.02.26	1 644 000.00	1 878 270.00	0.04
USD	NCL CORP LTD-144A 3.62500% 19-15.12.24	1 851 000.00	1 760 763.75	0.03
USD	NCR ESCROW CORP-144A 5.00000% 20-01.10.28	6 379 000.00	6 568 934.73	0.13
USD	NETFLIX INC-144A 4.87500% 19-15.06.30	1 746 000.00	2 103 528.42	0.04
USD	NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	4 095 000.00	4 195 737.00	0.08
USD	NEW GOLD INC-144A 6.37500% 17-15.05.25	283 000.00	291 490.00	0.01
USD	NEW GOLD INC-144A 7.50000% 20-15.07.27	1 902 000.00	2 048 530.08	0.04
USD	NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	6 248 000.00	6 605 385.60	0.13
USD	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	1 145 000.00	1 233 737.50	0.02
USD	NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 5.62500% 20-01.10.28	310 000.00	327 437.50	0.01
USD	NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	3 871 000.00	4 054 291.85	0.08
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	1 000 000.00	1 057 310.00	0.02
USD	NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	2 662 000.00	2 834 524.22	0.05
USD	NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	1 705 000.00	1 769 227.35	0.03
USD	NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	574 000.00	615 615.00	0.01
USD	NUFARM AUSTRALIA LTD/AMERICAS-144A 5.75000% 18-30.04.26	8 092 000.00	8 324 645.00	0.16
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.62500% 15-15.06.45	833 000.00	835 873.85	0.02
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.45000% 19-15.07.24	187 000.00	188 870.00	0.00
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.87500% 19-15.09.31	500 000.00	650 000.00	0.01
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	10 061 000.00	12 147 399.88	0.23
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.20000% 19-15.03.40	367 000.00	424 802.50	0.01
USD	OPE KAG FINANCE SUB INC-144A 7.87500% 15-31.07.23	9 118 000.00	9 118 000.00	0.18
USD	OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2 475 000.00	2 555 437.50	0.05
USD	OPEN TEXT HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-15.02.30	761 000.00	785 732.50	0.02
USD	OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	4 215 000.00	4 299 300.00	0.08
USD	OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 6.25000% 20-15.06.25	1 297 000.00	1 376 065.12	0.03
USD	OVINTIV INC 6.62500% 07-15.08.37	578 000.00	785 659.28	0.02
USD	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	4 144 000.00	4 475 520.00	0.09
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	1 889 000.00	1 997 617.50	0.04
USD	PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	4 754 000.00	5 134 320.00	0.10
USD	PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	385 000.00	392 700.00	0.01
USD	PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	2 546 000.00	2 717 855.00	0.05
USD	PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 8.75000% 21-15.02.26	5 485 000.00	5 807 079.20	0.11
USD	PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	1 515 000.00	1 563 798.15	0.03
USD	PATTERSON UTI ENERGY INC 5.15000% 19-15.11.29	1 090 000.00	1 126 680.13	0.02
USD	PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP-144A 9.25000% 20-15.05.25	2 291 000.00	2 096 265.00	0.04
USD	PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	11 238 000.00	10 886 812.50	0.21
USD	PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	3 170 000.00	3 274 863.60	0.06
USD	PENN NATIONAL GAMING INC-144A 4.12500% 21-01.07.29	1 140 000.00	1 123 983.00	0.02
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	1 329 000.00	1 384 383.81	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	1 749 000.00	1 860 498.75	0.04
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.08.29	2 394 000.00	2 432 902.50	0.05
USD PHOTO HOLDINGS MERGER SUB INC-144A 8.50000% 19-01.10.26	6 808 000.00	7 437 740.00	0.14
USD PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	824 000.00	873 440.00	0.02
USD PILGRIMS PRIDE CORP-144A 5.87500% 17-30.09.27	2 008 000.00	2 148 600.16	0.04
USD PLAYTIKA HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	2 042 000.00	2 036 895.00	0.04
USD POLYONE CORP -144A 5.75000% 20-15.05.25	2 983 000.00	3 132 150.00	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	8 861 000.00	9 222 971.85	0.18
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	3 810 000.00	4 010 025.00	0.08
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	5 594 000.00	5 698 887.50	0.11
USD POWDR CORP-144A 6.00000% 20-01.08.25	2 437 000.00	2 551 490.26	0.05
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	2 968 000.00	3 049 620.00	0.06
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-01.02.27	219 000.00	225 699.21	0.00
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01.02.28	1 885 000.00	2 047 581.25	0.04
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 5.12500% 19-15.01.28	818 000.00	864 012.50	0.02
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 644 000.00	1 715 760.60	0.03
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	2 732 000.00	2 657 416.40	0.05
USD PROVIDENCE SERVICE CORP/THE-144A 5.87500% 20-15.11.25	3 552 000.00	3 769 560.00	0.07
USD PTC INC-144A 3.62500% 20-15.02.25	215 000.00	220 912.50	0.00
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	2 000 000.00	2 055 000.00	0.04
USD RAYONIER AM PRODUCTS INC-144A 5.50000% 14-01.06.24	1 873 000.00	1 755 937.50	0.03
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	2 840 000.00	2 953 600.00	0.06
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 7.62500% 20-15.06.25	2 644 000.00	2 848 910.00	0.05
USD REGIONALCARE HOSPITAL PTRS HLDNGS-144A 9.75000% 18-01.12.26	2 022 000.00	2 148 678.30	0.04
USD RESIDEO FUNDING INC-144A 6.12500% 18-01.11.26	1 148 000.00	1 205 400.00	0.02
USD RESOLUTE FOREST PRODUCTS-144A 4.87500% 21-01.03.26	2 330 000.00	2 405 725.00	0.05
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	5 545 000.00	5 517 275.00	0.11
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	1 386 000.00	1 507 455.18	0.03
USD RR DONNELLEY & SONS CO-144A 6.12500% 21-01.11.26	5 665 000.00	5 962 412.50	0.11
USD RYERSON/JOSEPH T RYERSON & SON-144A 8.50000% 20-01.08.28	1 032 000.00	1 140 360.00	0.02
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATNAL INC-144A 6.87500% 18-01.10.26	1 960 000.00	2 078 815.20	0.04
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 8.25000% 19-15.03.26	2 320 000.00	2 462 123.20	0.05
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	444 000.00	478 410.00	0.01
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 7.25000% 19-15.11.29	1 380 000.00	1 547 504.40	0.03
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 8.62500% 20-01.07.25	5 245 000.00	5 664 600.00	0.11
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	921 000.00	953 235.00	0.02
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.87500% 13-15.10.23	1 000 000.00	1 070 000.00	0.02
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.62500% 14-01.11.24	2 188 000.00	2 436 709.96	0.05
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	6 067 000.00	6 772 288.75	0.13
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.00000% 21-15.04.29	216 000.00	221 670.00	0.00
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	625 000.00	668 750.00	0.01
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	1 423 000.00	1 433 672.50	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.28	1 619 000.00	1 517 812.50	0.03
USD SERVICEMASTER CO LLC/THE 7.45000% 97-15.08.27	2 900 000.00	3 407 500.00	0.07
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-144A 8.25000% 18-15.02.25	1 045 000.00	794 526.57	0.02
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	3 750 000.00	3 745 312.50	0.07
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	5 362 000.00	5 603 290.00	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	4 461 000.00	4 566 948.75	0.09
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 4.87500% 16-31.07.24	5 025 000.00	5 050 125.00	0.10
USD SIX FLAGS THEME PARKS INC-144A 7.00000% 20-01.07.25	551 000.00	588 192.50	0.01
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	862 000.00	912 642.50	0.02
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.50000% 20-15.07.30	1 022 000.00	1 106 315.00	0.02
USD SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	1 306 000.00	1 323 957.50	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	4 381 000.00	4 643 860.00	0.09
USD SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	6 230 000.00	6 593 520.50	0.13
USD SSL ROBOTICS LLC-144A 9.75000% 19-31.12.23	3 635 000.00	4 002 934.70	0.08
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 5.00000% 17-15.02.27	353 000.00	364 031.25	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.75000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 040 910.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.37500% 20-15.07.30	2 979 000.00	3 068 370.00	0.06
USD STAPLES INC-144A 7.50000% 19-15.04.26	715 000.00	725 725.00	0.01
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15.03.25	5 856 000.00	6 178 080.00	0.12
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	8 331 000.00	8 372 655.00	0.16
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	849 000.00	890 567.04	0.02
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	2 152 000.00	2 283 810.00	0.04
USD SUMMIT MIDSTREAM HLDG LLC/FIN CORP 5.50000% 14-15.08.22	4 736 000.00	4 712 320.00	0.09
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	390 000.00	398 775.00	0.01
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 18-15.02.26	1 315 000.00	1 352 806.25	0.03
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.00000% 19-15.04.27	5 900 000.00	6 158 125.00	0.12
USD SWITCH LTD-144A 4.12500% 21-15.06.29	662 000.00	682 025.50	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	1 785 000.00	1 187 025.00	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.00000% 17-15.01.28	460 000.00	483 699.20	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.87500% 20-01.02.31	2 659 000.00	2 875 043.75	0.06
USD TASEKO MINES LTD-144A 7.00000% 21-15.02.26	1 900 000.00	1 955 214.00	0.04
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.87500% 19-15.06.27	2 660 000.00	3 001 810.00	0.06
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	953 000.00	1 073 316.25	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 6.62500% 20-15.07.27	2 141 000.00	2 285 517.50	0.04
USD TEAM HEALTH HOLDINGS INC-144A 6.37500% 17-01.02.25	2 430 000.00	2 253 825.00	0.04
USD TECHNIPFMC PLC-144A 6.50000% 21-01.02.26	2 444 000.00	2 619 182.18	0.05
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	102 000.00	93 228.00	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	6 774 000.00	6 994 155.00	0.13
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	1 426 000.00	1 493 735.00	0.03
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	238 000.00	243 355.00	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 20-15.06.28	288 000.00	298 044.00	0.01
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-31.01.23	1 916 000.00	1 966 295.00	0.04
USD TERRIER MEDIA BUYER INC-144A 8.87500% 19-15.12.27	2 268 000.00	2 425 172.40	0.05
USD TOWNSQUARE MEDIA INC-144A 6.87500% 21-01.02.26	4 332 000.00	4 618 995.00	0.09
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	1 994 000.00	2 091 207.50	0.04
USD TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15.12.25	1 116 000.00	1 198 305.00	0.02
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	320 000.00	337 440.00	0.01
USD TRANSOCEAN GUARDIAN LTD-144A 5.87500% 18-15.01.24	184 000.00	116 804.72	0.00
USD TRANSOCEAN INC-144A 7.50000% 17-15.01.26	6 195 000.00	4 801 125.00	0.09
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.00000% 20-01.02.27	2 280 000.00	1 680 861.60	0.03
USD TRANSOCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01.08.25	320 000.00	229 100.00	0.00
USD TRANSOCEAN POSEIDON LTD-144A 6.87500% 19-01.02.27	948 000.00	924 300.00	0.02
USD TRANSOCEAN-144A 7.25000% 18-01.11.25	4 160 000.00	3 316 976.00	0.06
USD TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	5 710 000.00	6 327 251.00	0.12
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	365 000.00	373 668.75	0.01
USD TRIUMPH GROUP INC-144A 6.25000% 19-15.09.24	7 129 000.00	7 164 645.00	0.14
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	3 375 000.00	3 429 843.75	0.07
USD TWIN RIVER WORLDWIDE HOLDINGS INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	4 532 000.00	4 894 560.00	0.09
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 8.00000% 18-01.11.26	75 000.00	80 343.75	0.00
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 19-15.09.27	7 870 000.00	8 599 549.00	0.17
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 20-15.05.25	4 210 000.00	4 508 699.50	0.09
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.28	1 295 000.00	1 332 399.60	0.03
USD UNIVAR SOLUTIONS USA-144A 5.12500% 19-01.12.27	4 009 000.00	4 195 578.86	0.08
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	850 000.00	914 013.50	0.02
USD UPC HOLDING BV-144A 5.50000% 17-15.01.28	867 000.00	912 517.50	0.02
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC-144A 6.37500% 21-01.03.26	4 030 000.00	4 191 200.00	0.08
USD US FOODS INC-144A 6.25000% 20-15.04.25	3 559 000.00	3 750 153.89	0.07
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	1 565 000.00	1 639 118.40	0.03
USD USI INC/NY-144A 6.87500% 17-01.05.25	2 505 000.00	2 551 968.75	0.05
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 17-01.11.25	5 780 000.00	5 902 825.00	0.11
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	8 934 000.00	9 671 055.00	0.19
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	9 157 000.00	9 900 136.34	0.19
USD VALVOLINE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	2 847 000.00	2 957 321.25	0.06
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	3 423 000.00	3 817 477.54	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD VECTOR GROUP LTD-144A 10.50000% 18-01.11.26	5 840 000.00	6 212 300.00	0.12
USD VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	9 525 000.00	10 060 781.25	0.19
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	2 526 000.00	2 623 882.50	0.05
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	1 388 000.00	1 443 908.64	0.03
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	4 003 000.00	4 283 210.00	0.08
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	284 000.00	292 165.00	0.01
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.12500% 20-15.08.30	3 357 000.00	3 530 691.18	0.07
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	3 013 000.00	2 862 350.00	0.06
USD VIKING OCEAN CRUISES SHIP VII LTD-144A 5.62500% 21-15.02.29	283 000.00	283 000.00	0.01
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	811 000.00	841 412.50	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	1 607 000.00	1 659 227.50	0.03
USD VIZIENT INC-144A 6.25000% 19-15.05.27	1 643 000.00	1 718 988.75	0.03
USD W&T OFFSHORE INC-144A 9.75000% 18-01.11.23	3 905 000.00	3 748 019.00	0.07
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	10 270 000.00	10 980 273.20	0.21
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	1 613 000.00	1 733 958.87	0.03
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	8 730 000.00	9 716 490.00	0.19
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 3.95000% 15-01.06.25	700 000.00	721 875.00	0.01
USD WHEEL PROS INC-144A 6.50000% 21-15.05.29	2 918 000.00	2 961 770.00	0.06
USD WHITE CAP PARENT LLC-144A PIK 8.25000% 21-15.03.26	963 000.00	991 890.00	0.02
USD WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15.05.25	254 000.00	267 365.48	0.01
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	675 000.00	706 218.75	0.01
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 4.62500% 20-15.08.28	1 128 000.00	1 161 840.00	0.02
USD WOLVERINE ESCROW LLC-144A 9.00000% 19-15.11.26	60 000.00	57 893.40	0.00
USD WOLVERINE ESCROW LLC-144A 8.50000% 19-15.11.24	750 000.00	728 167.50	0.01
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	4 165 000.00	4 628 356.25	0.09
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 4.87500% 20-15.06.27	2 188 000.00	2 311 075.00	0.04
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	702 000.00	783 607.50	0.01
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 15-01.03.25	3 900 000.00	4 124 250.00	0.08
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	1 889 000.00	1 982 788.85	0.04
USD YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01.11.23	1 425 000.00	1 506 510.00	0.03
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	5 401 000.00	5 373 995.00	0.10
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	3 839 000.00	3 906 796.74	0.08
米ドル合計		1 456 177 446.96	28.11
ノート、固定利付債合計		1 456 177 446.96	28.11
中期債券、固定利付債			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	11 220 000.00	12 173 697.64	0.23
米ドル合計		12 173 697.64	0.23
中期債券、固定利付債合計		12 173 697.64	0.23
中期債券、変動利付債			
USD			
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	1 325 000.00	1 463 514.67	0.03
米ドル合計		1 463 514.67	0.03
中期債券、変動利付債合計		1 463 514.67	0.03
債券、固定利付債			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 700 000.00	2 082 423.70	0.04
ユーロ合計		2 082 423.70	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
GBP			
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.08.30	4 175 000.00	5 766 980.63	0.11
英ポンド合計		5 766 980.63	0.11
USD			
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	539 000.00	560 473.76	0.01
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15.02.28	2 440 000.00	2 366 434.00	0.05
USD HJ HEINZ CO-144A 7.12500% 09-01.08.39	1 014 522.00	1 512 186.36	0.03
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	7 627 000.00	8 694 780.00	0.17
USD NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.62500% 16-15.12.26	515 000.00	536 243.75	0.01
USD OVINTIV INC 6.50000% 04-15.08.34	33 000.00	44 019.22	0.00
USD PACTIV CORP 8.75000% 99-15.04.27	615 000.00	704 636.25	0.01
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.12500% 16-01.09.23	1 300 000.00	1 305 460.00	0.03
米ドル合計		15 724 233.34	0.31
債券、固定利付債合計		23 573 637.67	0.46
債券、変動利付債			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-PRP	2 120 000.00	2 283 240.00	0.04
米ドル合計		2 283 240.00	0.04
債券、変動利付債合計		2 283 240.00	0.04
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
USD			
USD BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 21-15.04.25	368 000.00	601 808.80	0.01
米ドル合計		601 808.80	0.01
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		601 808.80	0.01
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		1 497 273 292.61	28.90
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
記名株式			
ケイマン諸島			
USD NOBLE CORP NEW NPV 144A	833.00	18 326.00	0.00
ケイマン諸島合計		18 326.00	0.00
アメリカ合衆国			
USD NOBLE CORP NEW USD0.00001	46 834.00	1 030 348.00	0.02
アメリカ合衆国合計		1 030 348.00	0.02
記名株式合計		1 048 674.00	0.02
ノート、固定利付債			
USD			
USD ABERCROMBIE & FITCH MANAGEMENT CO-144A 8.75000% 20-15.07.25	590 000.00	651 212.50	0.01
USD ACCO BRANDS CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	882 000.00	880 897.50	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	4 246 000.00	4 458 300.00	0.09
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 4.62500% 21-01.08.29	3 323 000.00	3 310 439.06	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 3.75000% 20-30.01.31	546 000.00	543 952.50	0.01
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-144A 10.50000% 20-15.04.25	502 000.00	533 726.40	0.01
USD AMC ENTERTMENT HOLDNG INC-144A (PIK) STEP-DOWN 20-15.06.26	1 132 000.00	1 010 310.00	0.02
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 571 000.00	1 694 606.28	0.03
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.00000% 20-15.04.29	1 309 000.00	1 341 725.00	0.03
USD APX GROUP INC-144A 5.75000% 21-15.07.29	640 000.00	642 572.80	0.01
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	1 595 000.00	1 682 964.25	0.03
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	1 090 000.00	1 137 649.35	0.02
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 5.25000% 20-30.04.25	500 000.00	521 857.50	0.01
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 17-01.08.25	4 394 000.00	4 476 387.50	0.09
USD AUSTIN BIDCO INC-144A 7.12500% 20-15.12.28	114 000.00	116 565.00	0.00
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	401 000.00	422 553.75	0.01
USD BCPE EMPIRE HOLDINGS INC-144A 7.62500% 21-01.05.27	3 326 000.00	3 342 630.00	0.06
USD BERRY PETROLEUM CORP-144A 7.00000% 18-15.02.26	475 000.00	467 875.00	0.01
USD BLOOMIN ' BRANDS INC-144A 5.12500% 21-15.04.29	212 000.00	217 830.00	0.00
USD BOYNE USA INC-144A 4.75000% 21-15.05.29	290 000.00	299 062.50	0.01
USD BRIGHTSTAR ESCROW CORP-144A 9.75000% 20-15.10.25	4 986 000.00	5 335 020.00	0.10
USD BROADSTREET PARTNERS INC-144A 5.87500% 21-15.04.29	1 238 000.00	1 253 475.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 4.62500% 20-01.02.29	520 000.00	512 850.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 9.87500% 20-01.08.27	220 000.00	250 800.00	0.00
USD CARS.COM INC-144A 6.37500% 20-01.11.28	1 703 000.00	1 814 069.66	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01.05.32	5 519 000.00	5 774 253.75	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	810 000.00	849 285.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 4.50000% 21-01.06.33	3 373 000.00	3 511 293.00	0.07
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 20-15.08.26	3 808 000.00	3 965 270.40	0.08
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15.03.29	205 000.00	210 381.25	0.00
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 4.00000% 21-15.03.31	225 000.00	236 722.50	0.00
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	1 842 000.00	1 941 799.56	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	25 000.00	26 468.75	0.00
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.00000% 20-15.01.29	2 260 000.00	2 404 075.00	0.05
USD CINEMARK USA INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	830 000.00	885 942.00	0.02
USD CLARK EQUIPMENT CO-144A 5.87500% 20-01.06.25	2 270 000.00	2 401 660.00	0.05
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HODGS INC-144A 7.75000% 21-15.04.28	1 427 000.00	1 488 104.14	0.03
USD COMMScope INC-144A 7.12500% 20-01.07.28	1 320 000.00	1 423 950.00	0.03
USD CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01.05.28	1 357 000.00	1 351 911.25	0.03
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 6.00000% 21-01.02.29	5 019 000.00	5 219 760.00	0.10
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01.05.29	1 789 000.00	1 867 367.15	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	436 000.00	454 394.84	0.01
USD DAVITA INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	1 812 000.00	1 757 223.24	0.03
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	1 010 000.00	1 116 050.00	0.02
USD DISH DBS CORP 7.37500% 20-01.07.28	615 000.00	665 382.03	0.01
USD DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST 4.37500% 21-01.03.31	607 000.00	592 583.75	0.01
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.12500% 21-15.06.29	1 756 000.00	1 800 953.60	0.03
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	1 295 000.00	1 343 562.50	0.03
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 6.87500% 19-15.08.26	2 267 000.00	2 400 186.25	0.05
USD ENDO LUXEMBOURG FINANCE CO-144A 6.12500% 21-01.04.29	1 183 000.00	1 175 606.25	0.02
USD ENDURANCE ACQUISITION MERGER-144A 6.00000% 21-15.02.29	2 832 000.00	2 747 040.00	0.05
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	440 000.00	465 608.00	0.01
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	4 530 000.00	4 716 862.50	0.09
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.50000% 21-15.01.29	575 000.00	581 917.25	0.01
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP -144A 4.75000% 21-15.01.31	575 000.00	585 062.50	0.01
USD EXTERRAN ENE SOL LP / EES FIN CORP 8.12500% 18-01.05.25	311 000.00	273 680.00	0.01
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01.04.31	800 000.00	869 000.00	0.02
USD FORESTAR GROUP INC-144A 5.00000% 20-01.03.28	190 000.00	197 955.30	0.00
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 7.62500% 20-01.05.26	2 151 000.00	2 207 463.75	0.04
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	2 754 000.00	2 762 730.18	0.05
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15.10.30	6 179 000.00	6 125 613.44	0.12
USD GREAT WESTERN PETROLEUM LLC/FIN-144A 12.00000% 21-01.09.25	994 000.00	989 030.00	0.02
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 3.75000% 20-15.09.30	1 204 000.00	1 198 702.40	0.02
USD HELIOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01.05.28	6 052 000.00	5 961 220.00	0.11
USD HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 21-01.02.31	370 000.00	386 141.25	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	3 590 000.00	3 859 250.00	0.07
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.02.29	850 000.00	842 222.50	0.02
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	6 172 000.00	6 866 350.00	0.13
USD INDIGO NATURAL RESOURCES LLC-144A 5.37500% 21-01.02.29	875 000.00	912 187.50	0.02
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	825 000.00	825 000.00	0.02
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	2 200 000.00	2 299 000.00	0.04
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	1 145 000.00	1 192 540.40	0.02
USD IRB HOLDING CORP-144A 7.00000% 20-15.06.25	2 567 000.00	2 733 855.00	0.05
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	4 518 000.00	4 693 072.50	0.09
USD J2 GLOBAL INC-144A 4.62500% 20-15.10.30	555 000.00	589 687.50	0.01
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	3 937 000.00	4 103 456.36	0.08
USD JEFFERSON CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.00000% 21-15.08.26	1 146 000.00	1 160 325.00	0.02
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.50000% 21-01.06.31	4 029 000.00	4 190 160.00	0.08
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	1 110 000.00	1 159 950.00	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 21-01.10.39	3 560 000.00	4 223 219.88	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	1 218 000.00	1 348 961.28	0.03
USD KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP -144A 4.25000% 20-15.12.25	800 000.00	820 000.00	0.02
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 3.62500% 21-15.01.31	200 000.00	197 500.00	0.00
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	5 285 000.00	5 295 252.90	0.10
USD LD HOLDINGS GROUP LLC-144A 6.12500% 21-01.04.28	540 000.00	536 095.80	0.01
USD LIFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15.01.26	4 775 000.00	4 858 419.25	0.09
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	1 501 000.00	1 636 990.60	0.03
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	165 000.00	171 633.00	0.00
USD MATTEL INC-144A 3.75000% 21-01.04.29	1 987 000.00	2 099 841.73	0.04
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-144A 4.75000% 21-01.02.27	735 000.00	741 431.25	0.01
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 5.75000% 20-01.02.27	883 000.00	986 752.50	0.02
USD MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 5.62500% 21-15.01.30	440 000.00	431 578.40	0.01
USD MSCI INC-144A 3.62500% 20-01.09.30	1 441 000.00	1 514 851.25	0.03
USD NCR CORP-144A 8.12500% 20-15.04.25	1 241 000.00	1 348 036.25	0.03
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 4.25000% 17-15.09.24	23 000.00	24 207.50	0.00
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 7.50000% 21-01.02.26	1 755 000.00	1 803 262.50	0.03
USD NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FIN-144A 5.87500% 20-01.10.30	7 435 000.00	8 140 591.17	0.16
USD NOBLE FINANCE CO (PIK) 11.00000% 21-15.02.28	11 095.00	12 093.55	0.00
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15.02.29	1 755 000.00	1 746 225.00	0.03
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.37500% 21-01.06.26	1 227 000.00	1 269 945.00	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.95000% 19-15.06.39	3 246 000.00	4 219 800.00	0.08
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.60000% 19-15.03.46	1 200 000.00	1 476 186.00	0.03
USD OLIN CORP-144A 9.50000% 20-01.06.25	2 470 000.00	3 084 412.50	0.06
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01.09.28	2 751 000.00	2 865 716.70	0.06
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15.01.29	500 000.00	500 887.50	0.01
USD OWENS & MINOR INC-144A 4.50000% 21-31.03.29	2 013 000.00	2 063 325.00	0.04
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 5.62500% 21-01.02.29	900 000.00	882 000.00	0.02
USD PARK-OHIO INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15.04.27	2 855 000.00	2 904 106.00	0.06
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01.05.29	1 080 000.00	1 102 356.00	0.02
USD PHH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15.03.26	3 221 000.00	3 308 611.20	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15.09.31	10 568 000.00	10 694 816.00	0.21
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.03300% 20-04.12.25	6 062 667.00	6 677 057.67	0.13
USD PQ CORP-144A 5.75000% 17-15.12.25	6 967 000.00	7 167 301.25	0.14
USD PRA GROUP INC-144A 7.37500% 20-01.09.25	1 724 000.00	1 857 610.00	0.04
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	8 099 000.00	8 341 970.00	0.16
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01.04.31	10 227 000.00	10 111 946.25	0.20
USD RANGE RESOURCES CORP 9.25000% 20-01.02.26	6 620 000.00	7 182 766.20	0.14
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 8.25000% 21-15.01.29	2 690 000.00	2 978 368.00	0.06
USD REAL HERO MERGER SUB 2 INC-144A 6.25000% 21-01.02.29	3 533 000.00	3 652 768.70	0.07
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 9.37500% 19-01.04.27	3 838 000.00	4 245 787.50	0.08
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.75000% 21-15.01.29	250 000.00	262 187.50	0.00
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 10.87500% 20-01.06.23	405 000.00	459 675.00	0.01
USD SABRE GLBL INC-144A 9.25000% 20-15.04.25	1 184 000.00	1 385 280.00	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	3 750 000.00	3 932 812.50	0.08
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 3.37500% 20-15.07.31	2 673 000.00	2 626 222.50	0.05
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	5 307 000.00	5 983 642.50	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡し替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-144A 8.87500% 21-15.11.24	312 000.00	319 507.50	0.01
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	2 523 000.00	2 547 220.80	0.05
USD SM ENERGY CO-144A 10.00000% 20-15.01.25	984 000.00	1 094 700.00	0.02
USD SPECIALTY BUILDING PRODCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	6 831 000.00	7 189 627.50	0.14
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-31.12.30	840 000.00	882 000.00	0.02
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 16-15.09.24	327 000.00	331 139.82	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.50000% 19-15.07.27	1 986 000.00	2 157 292.50	0.04
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.50000% 19-01.03.30	195 000.00	214 724.25	0.00
USD TEGNA INC 5.00000% 19-15.09.29	3 745 000.00	3 913 525.00	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 7.50000% 20-01.04.25	900 000.00	967 500.00	0.02
USD TRANSDIGM INC-144A-SUB 4.87500% 21-01.05.29	408 000.00	408 644.64	0.01
USD TRIPADVISOR INC-144A 7.00000% 20-15.07.25	1 390 000.00	1 481 100.60	0.03
USD UNISYS CORP-144A 6.87500% 20-01.11.27	5 438 000.00	5 919 426.14	0.11
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	2 716 000.00	2 926 490.00	0.06
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	7 360 000.00	7 875 200.00	0.15
USD VAIL RESORTS INC-144A 6.25000% 20-15.05.25	1 550 000.00	1 646 332.50	0.03
USD VALVOLINE INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	1 212 000.00	1 205 940.00	0.02
USD VICTORIA 'S SECRET & CO-144A 4.62500% 21-15.07.29	847 000.00	848 151.92	0.02
USD VIKING CRUISES LTD-144A 7.00000% 21-15.02.29	442 000.00	444 210.00	0.01
USD VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 5.00000% 20-15.07.30	1 972 000.00	2 006 510.00	0.04
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 4.37500% 20-15.08.28	2 457 000.00	2 539 776.33	0.05
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.25000% 20-01.05.25	4 074 000.00	4 323 532.50	0.08
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-144A 3.87500% 21-01.02.29	6 486 000.00	6 497 188.35	0.13
米ドル合計		344 192 842.72	6.64
ノート、固定利付債合計		344 192 842.72	6.64
債券、固定利付債			
USD			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	4 978 000.00	5 065 115.00	0.10
USD DIEBOLD NIXDORF INC-144A 9.37500% 20-15.07.25	1 092 000.00	1 199 835.00	0.02
USD NOBLE FINANCE CO 11.00000% 21-15.02.28	320 185.00	349 001.65	0.01
米ドル合計		6 613 951.65	0.13
債券、固定利付債合計		6 613 951.65	0.13
ゼロ・クーポン債			
USD			
USD TEGNA INC 0.00000% 20-15.03.28	1 235 000.00	1 272 050.00	0.03
米ドル合計		1 272 050.00	0.03
ゼロ・クーポン債合計		1 272 050.00	0.03
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債			
USD			
USD INTELSAT SA * DEFAULTED * 4.50000% 18-15.06.25	1 600 000.00	560 000.00	0.01
米ドル合計		560 000.00	0.01
転換社債型新株予約権付社債、固定利付債合計		560 000.00	0.01
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		353 687 518.37	6.83

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 4.25000% 21-15.02.29	1 935 000.00	1 884 206.25	0.04
USD ACRISURE LLC /ACRISURE FINANCE INC-144A 6.00000% 21-01.08.29	615 000.00	611 925.00	0.01
USD ADT SECURITY CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.08.29	403 000.00	405 397.85	0.01
USD ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC-144A 5.50000% 21-01.03.28	1 775 000.00	1 821 593.75	0.04
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	4 503 000.00	4 816 884.98	0.09
USD AIR CANADA-144A 3.87500% 21-15.08.26	2 989 000.00	2 996 173.60	0.06
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.50000% 21-15.02.28	1 094 000.00	1 091 265.00	0.02
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 7.00000% 20-15.01.26	3 312 000.00	3 568 680.00	0.07
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	2 920 000.00	2 923 650.00	0.06
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 4.62500% 21-01.06.28	1 982 000.00	1 989 432.50	0.04
USD ALTICE FRANCE SA/France-144A 5.12500% 20-15.01.29	3 122 000.00	3 145 415.00	0.06
USD AMBIENCE MERGER SUB INC-144A 7.12500% 21-15.07.29	1 455 000.00	1 473 187.50	0.03
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	2 519 000.00	2 506 405.00	0.05
USD AMWINS-144A 4.87500% 21-30.06.29	2 271 000.00	2 316 420.00	0.04
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.37500% 21-15.06.29	700 000.00	718 858.00	0.01
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.87500% 20-15.05.26	592 000.00	655 527.52	0.01
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.37500% 21-01.03.30	3 150 000.00	3 205 125.00	0.06
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	8 991 000.00	9 853 686.45	0.19
USD API GROUP DE INC-144A 4.12500% 21-15.07.29	1 339 000.00	1 305 525.00	0.03
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-144A 4.00000% 21-01.09.29	2 379 000.00	2 381 973.75	0.05
USD ASSURED PARTNERS INC-144A 5.62500% 20-15.01.29	922 000.00	915 278.62	0.02
USD ATKORE INC-144A 4.25000% 21-01.06.31	1 392 000.00	1 423 320.00	0.03
USD ATLAS LUXCO 4 SARL-144A 4.62500% 21-01.06.28	682 000.00	682 000.00	0.01
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-144A 4.12500% 20-15.12.28	3 887 000.00	3 955 022.50	0.08
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 20-15.07.27	4 510 000.00	4 690 400.00	0.09
USD BEASLEY MEZZANINE HOLDINGS LLC-144A 8.62500% 21-01.02.26	2 119 000.00	2 140 190.00	0.04
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 4.00000% 21-01.07.29	895 000.00	919 156.05	0.02
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	634 000.00	631 579.22	0.01
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 4.25000% 21-01.02.32	984 000.00	1 006 140.00	0.02
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	1 790 000.00	1 835 036.40	0.04
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	820 000.00	838 507.40	0.02
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 8.00000% 21-01.08.28	1 155 000.00	1 085 018.55	0.02
USD CARROLS RESTAURANT GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.07.29	494 000.00	479 162.71	0.01
USD CARVANA CO-144A 5.50000% 21-15.04.27	1 730 000.00	1 790 550.00	0.03
USD CARVANA CO-144A 5.62500% 20-01.10.25	6 900 000.00	7 150 125.00	0.14
USD CENTRAL GARDEN & PET CO-144A 4.12500% 21-30.04.31	329 000.00	335 580.00	0.01
USD CENTURYLINK INC-144A 4.50000% 20-15.01.29	120 000.00	117 816.00	0.00
USD CHEMOURS CO/THE-144A 5.75000% 20-15.11.28	1 270 000.00	1 347 787.50	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.00000% 21-01.03.31	2 445 000.00	2 586 321.00	0.05
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 741 000.00	1 832 402.50	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 4.75000% 21-15.02.31	1 890 000.00	1 918 350.00	0.04
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.03.26	1 083 000.00	1 064 047.50	0.02
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HODGS INC-144A 7.50000% 21-01.06.29	1 033 000.00	1 072 315.98	0.02
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 4.87500% 21-01.03.31	1 035 000.00	1 117 800.00	0.02
USD CNX RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	1 282 000.00	1 359 266.14	0.03
USD COLGATE ENERGY PARTNERS III LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	3 247 000.00	3 368 762.50	0.07
USD CONTINENTAL RESOURCES INC-144A 5.75000% 20-15.01.31	1 482 000.00	1 786 254.60	0.03
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	4 596 000.00	4 743 209.88	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.31	1 753 000.00	1 665 350.00	0.03
USD CTR PAR LP/CARETRUST CAP CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	1 132 000.00	1 161 171.64	0.02
USD CVR PARTNERS LP/CVR NITRO FIN CORP-144A 6.12500% 21-15.06.28	2 640 000.00	2 748 900.00	0.05
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	1 173 000.00	1 219 474.26	0.02
USD DEVON ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-15.06.28	462 000.00	510 434.96	0.01
USD DEVON ENERGY CORP-144A 4.50000% 21-15.01.30	129 000.00	140 685.24	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	1 344 000.00	1 389 561.60	0.03
USD DISH DBS CORP-144A 5.12500% 21-01.06.29	1 555 000.00	1 541 471.50	0.03
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	570 000.00	572 160.30	0.01
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-15.08.28	1 717 000.00	1 706 268.75	0.03
USD EMPIRE COMMUNITIES CORP-144A 7.00000% 20-15.12.25	1 053 000.00	1 109 598.75	0.02
USD ENCINO ACQUISITION PARTNERS HOLDIN-144A 8.50000% 21-01.05.28	3 246 000.00	3 244 961.28	0.06
USD ENTEGRIS INC-144A 3.62500% 21-01.05.29	2 000 000.00	2 050 000.00	0.04
USD EVERI HOLDINGS INC-144A 5.00000% 21-15.07.29	1 941 000.00	1 984 672.50	0.04
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	500 000.00	505 000.00	0.01
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01.03.29	895 000.00	879 337.50	0.02
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 21-15.01.27	5 389 000.00	5 233 230.96	0.10
USD FULL HOUSE RESORTS INC COM-144A 8.25000% 21-15.02.28	2 120 000.00	2 294 052.00	0.04
USD G-III APPAREL GROUP LTD-144A 7.87500% 20-15.08.25	5 602 000.00	6 085 172.50	0.12
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15.06.29	3 394 000.00	3 474 607.50	0.07
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01.06.29	1 733 000.00	1 778 491.25	0.03
USD GLOBAL MEDICAL RESPONSE INC-144A 6.50000% 20-01.10.25	810 000.00	840 375.00	0.02
USD GLOBAL NET LEASE INC/OP LP-144A 3.75000% 20-15.12.27	1 881 000.00	1 869 970.42	0.04
USD GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FNE INC-144A-3.50000% 21-01.03.29	653 000.00	653 816.25	0.01
USD GOEASY LTD-144A 4.37500% 21-01.05.26	2 300 000.00	2 371 875.00	0.05
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO-144A 5.00000% 21-15.07.29	3 344 000.00	3 517 787.68	0.07
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE-144A 5.25000% 21-15.07.31	2 239 000.00	2 362 145.00	0.05
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	1 640 000.00	1 683 706.00	0.03
USD HCRX INVESTMENTS HOLDCO LP-144A 4.50000% 21-01.08.29	230 000.00	234 600.00	0.00
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	394 000.00	403 268.85	0.01
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.87500% 21-01.07.31	1 201 000.00	1 178 039.89	0.02
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.37500% 21-01.02.31	5 709 000.00	5 694 270.78	0.11
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 864 000.00	3 988 382.16	0.08
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.26	2 808 000.00	2 927 340.00	0.06
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	290 000.00	296 208.90	0.01
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	2 266 000.00	2 345 310.00	0.05
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 21-01.08.29	415 000.00	413 931.38	0.01
USD JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	620 000.00	634 105.00	0.01
USD KBR INC 144-A 4.75000% 20-30.09.28	947 000.00	956 470.00	0.02
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-31.12.27	769 000.00	751 528.32	0.01
USD L BRANDS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	612 000.00	705 330.00	0.01
USD LEEWARD RENEWABLE ENERGY LLC-144A 4.25000% 21-01.07.29	1 210 000.00	1 234 200.00	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.62500% 20-15.01.29	705 000.00	684 822.90	0.01
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	1 174 000.00	1 190 858.64	0.02
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	7 956 000.00	8 144 557.20	0.16
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	1 091 000.00	1 148 844.82	0.02
USD LOGAN MERGER SUB INC-144A 5.50000% 20-01.09.27	4 176 000.00	4 329 050.40	0.08
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.00000% 21-15.03.29	1 227 000.00	1 245 405.00	0.02
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-15.05.31	719 000.00	736 076.25	0.01
USD MADISON IAQ LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	3 235 000.00	3 269 614.50	0.06
USD MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC-144A 6.37500% 21-01.06.29	4 230 000.00	4 166 550.00	0.08
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	645 000.00	649 031.25	0.01
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 3.50000% 21-15.02.30	2 185 000.00	2 201 780.80	0.04
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.08.29	8 351 000.00	8 172 246.85	0.16
USD MEG ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-01.02.29	3 601 000.00	3 718 032.50	0.07
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC-144A 3.87500% 20-15.02.29	406 000.00	415 699.34	0.01
USD MONEYGRAM INTERNATIONAL INC-144A 5.37500% 21-01.08.26	822 000.00	852 825.00	0.02
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	871 000.00	900 396.25	0.02
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	3 852 000.00	3 842 370.00	0.07
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	2 280 000.00	2 348 400.00	0.05
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS-144A 6.87500% 20-15.08.28	3 027 000.00	3 148 080.00	0.06
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	114 000.00	113 715.00	0.00
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	2 004 000.00	2 019 030.00	0.04
USD NCL FINANCE LTD-144A 6.12500% 21-15.03.28	234 000.00	235 170.00	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	8 129 000.00	8 460 988.36	0.16
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 387 000.00	3 495 129.98	0.07
USD NEW FORTRESS ENERGY INC-144A 6.50000% 21-30.09.26	1 890 000.00	1 909 315.80	0.04
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	710 000.00	722 758.70	0.01
USD NIELSEN FIN LLC/NIELSEN FIN CO-144A 4.75000% 21-15.07.31	4 286 000.00	4 322 752.45	0.08
USD NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 4.50000% 21-15.07.29	260 000.00	261 948.70	0.01
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-144A 6.00000% 21-15.02.28	2 836 000.00	2 786 370.00	0.05
USD NOVELIS CORP-144A 3.25000% 21-15.11.26	620 000.00	629 300.00	0.01
USD NOVELIS CORP-144A 3.87500% 21-15.08.31	5 559 000.00	5 621 538.75	0.11
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	740 000.00	745 550.00	0.01
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	4 528 000.00	4 663 840.00	0.09
USD P&L DEVELOPMENT LLC / PLD FIN-144A 7.75000% 20-15.11.25	4 063 000.00	4 245 835.00	0.08
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.05.29	2 551 000.00	2 608 397.50	0.05
USD PENINSULA PACIFIC ENTERTAINMENT-144A 8.50000% 20-15.11.27	1 738 000.00	1 872 695.00	0.04
USD PETSMART FINANCE CORP-144A 4.75000% 21-15.02.28	1 558 000.00	1 617 671.40	0.03
USD PETSMART INC / PETSMART FINANCE-144A 7.75000% 21-15.02.29	1 606 000.00	1 760 609.62	0.03
USD PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	3 224 000.00	3 289 640.64	0.06
USD PLANTRONICS INC-144A 4.75000% 21-01.03.29	3 870 000.00	3 773 250.00	0.07
USD POLAR US BORROWER LLC-144A 6.75000% 21-15.05.26	1 335 000.00	1 356 360.00	0.03
USD QORVO INC-144A 3.37500% 20-01.04.31	900 000.00	934 227.00	0.02
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 5.37500% 20-01.12.28	1 956 000.00	1 991 266.68	0.04
USD RAPTOR ACQUISITION CORP-144A 4.87500% 21-01.11.26	639 000.00	648 585.00	0.01
USD REGIONALCARE HOSPITAL PARTNERS-144A 5.37500% 20-15.01.29	1 649 000.00	1 640 755.00	0.03
USD REYNOLDS GROUP-144A 4.00000% 20-15.10.27	1 176 000.00	1 174 530.00	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01.07.26	1 377 000.00	1 344 089.70	0.03
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.12500% 21-01.02.29	673 000.00	660 951.61	0.01
USD SCIH SALT HOLDINGS INC-144A 6.62500% 21-01.05.29	814 000.00	805 860.00	0.02
USD SCOTTS MIRACLE-GRO CO-144A 4.00000% 21-01.04.31	573 000.00	575 819.16	0.01
USD SCRIPPS ESCROW II INC-144A 5.37500% 20-15.01.31	507 000.00	505 732.50	0.01
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 3.12500% 20-15.07.29	4 178 000.00	4 078 772.50	0.08
USD SEASpan CORP-144A 5.50000% 21-01.08.29	1 473 000.00	1 468 890.33	0.03
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 9.50000% 20-01.08.25	2 056 000.00	2 220 480.00	0.04
USD SHIFT4 PAYMENTS LLC / SHIFT4 PAY-144A 4.62500% 20-01.11.26	2 497 000.00	2 602 822.86	0.05
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01.04.26	2 605 000.00	2 728 633.30	0.05
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 3.87500% 21-15.03.31	503 000.00	503 342.04	0.01
USD SPEEDY GROUP HOLDINGS CORP-144A 7.50000% 21-01.08.28	4 092 000.00	4 162 955.28	0.08
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01.06.26	266 000.00	271 985.00	0.01
USD SQUARE INC-144A 3.50000% 21-01.06.31	161 000.00	167 293.49	0.00
USD SRM ESCROW ISSUER LLC-144A 6.00000% 20-01.11.28	5 103 000.00	5 447 452.50	0.11
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 4.62500% 21-01.07.28	3 483 000.00	3 552 660.00	0.07
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.12500% 21-01.07.29	1 657 000.00	1 693 702.55	0.03
USD SUBURBAN PROPANE PARTN/ENERGY FIN-144A 5.00000% 21-01.06.31	1 442 000.00	1 497 877.50	0.03
USD SUMMER BC BIDCO B LLC-144A 5.50000% 21-31.10.26	815 000.00	827 225.00	0.02
USD SUPERIOR PLUS/SUPE GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	2 322 000.00	2 384 322.48	0.05
USD SYNAPTICS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	633 000.00	641 773.38	0.01
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 7.50000% 20-01.10.25	699 000.00	758 415.00	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.00000% 21-15.01.32	4 281 000.00	4 425 312.51	0.09
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15.04.29	500 000.00	512 500.00	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01.10.28	4 070 000.00	4 334 550.00	0.08
USD TITAN INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 21-30.04.28	4 165 000.00	4 344 095.00	0.08
USD TRANSDIGM INC-144A-SUB 4.62500% 21-15.01.29	2 051 000.00	2 045 872.50	0.04
USD TRANSOCEAN INC-144A 11.50000% 20-30.01.27	2 014 000.00	2 003 930.00	0.04
USD TREVITA CORP-144A 11.00000% 20-01.12.25	3 637 000.00	4 164 365.00	0.08
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15.04.29	955 000.00	969 325.00	0.02
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	1 037 000.00	1 038 296.25	0.02
USD TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01.04.29	1 035 000.00	1 053 112.50	0.02
USD TRITON WATER HOLDINGS INC-144A 6.2500% 21-01.04.29	2 743 000.00	2 746 428.75	0.05
USD TRIUMPH GROUP INC-144A 8.87500% 20-01.06.24	706 000.00	781 895.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
USD TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01.03.29	170 000.00	171 062.50	0.00
USD TUBE CITY IMS CORP-144A 6.25000% 21-15.04.29	547 000.00	573 570.53	0.01
USD UNITED SHORE FINANCIAL SERVICE LLC-144A 5.50000% 20-15.11.25	550 000.00	564 740.00	0.01
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	5 021 000.00	5 033 251.24	0.10
USD US FOODS INC-144A 4.75000% 21-15.02.29	3 315 000.00	3 381 300.00	0.07
USD VALARIS LTD-144A (PIK) 12.00000% 21-30.04.28	39 000.00	40 365.00	0.00
USD VICTORS MERGER CORP-144A 6.37500% 21-15.05.29	3 162 000.00	3 177 810.00	0.06
USD VIDEOTRON LTD / VIDEOTRON LTEE-144A 3.62500% 21-15.06.29	2 248 000.00	2 304 200.00	0.04
USD VISTA OUTDOOR INC-144A 4.50000% 21-15.03.29	7 005 000.00	7 132 561.05	0.14
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	1 196 000.00	1 219 920.00	0.02
USD VMED 02 UK FINANCING I PLC-144A 4.75000% 21-15.07.31	2 370 000.00	2 420 267.70	0.05
USD WASH MULTIFAMILY ACQUISITION INC-144A 5.75000% 21-15.04.26	1 094 000.00	1 144 597.50	0.02
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	2 242 000.00	2 318 609.14	0.05
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	3 626 000.00	3 870 755.00	0.08
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15.08.28	3 251 000.00	3 316 020.00	0.06
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	2 223 000.00	2 153 175.57	0.04
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	4 455 000.00	4 748 139.00	0.09
USD XHR LP-144A 4.87500% 21-01.06.29	6 110 000.00	6 244 053.40	0.12
米ドル合計		409 421 003.92	7.90
ノート、固定利付債合計		409 421 003.92	7.90
債券、固定利付債			
USD			
USD HUSBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 138 000.00	1 220 505.00	0.02
米ドル合計		1 220 505.00	0.02
債券、固定利付債合計		1 220 505.00	0.02
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		410 641 508.92	7.92
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
新株予約権			
ケイマン諸島			
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.000001 21-05.02.28	462.00	2 781.24	0.00
ケイマン諸島合計		2 781.24	0.00
アメリカ合衆国			
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.000001 21-05.02.28	462.00	1 732.50	0.00
アメリカ合衆国合計		1 732.50	0.00
新株予約権合計		4 513.74	0.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品合計		4 513.74	0.00
投資有価証券合計		4 980 370 134.10	96.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.21	30.00	202 807.37	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.21	-24.00	-36 996.96	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.21	253.00	58 501.44	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.09.21	4.00	71 148.00	0.00
EUR EURO-OAT FUTURE 08.09.21	-119.00	-653 067.49	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	158.00	52 926.55	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-4.00	-50 548.26	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	156.00	509 891.00	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-239.00	-58 699.55	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-131.00	-38 662.41	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-46.00	-580 924.54	-0.01
債券に係る金融先物合計		-523 624.85	-0.01
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-523 624.85	-0.01
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ			
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5 400 000.00	-34 499.55	0.00
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL 3M TR EQS REC 21-20.12.21			
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5 400 000.00	-38 450.85	0.00
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS REC FLR 21-20.12.21			
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5 300 000.00	-63 715.38	0.00
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS REC FLR 21-20.12.21			
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5 250 000.00	-111 279.54	0.00
EUR BNP/IBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS REC FLR 21-20.12.21			
USD BNP/IBOXX USD LIQUID INVEST TR EQS PAY PERF 20-20.09.21	-6 500 000.00	-410 780.63	-0.01
USD BNP/IBOXX USD LIQUID INVEST TR EQS REC 3ML 20-20.09.21			
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計		-658 725.95	-0.01
クレジット・デフォルト・スワップ*			
JPY BC/SOFT BANK CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 21-20.06.26	225 000 000.00	97 924.83	0.00
EUR BARCLAYS/CELLNEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.27	-1 300 000.00	330 270.22	0.01
EUR BARCLAYS/CELLNEX TELECOM TP CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.27	-1 275 000.00	324 128.86	0.01
EUR BARCLAYS/CMA CGM SA CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.06.26	-450 000.00	41 366.24	0.00
EUR BNP/CMA CGM SA CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.06.26	-900 000.00	82 732.47	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		876 422.62	0.02
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品合計		217 696.67	0.01
派生商品合計		-305 928.18	0.00

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／額面		米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
先渡為替契約				
購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日
USD	38 318 065.40	EUR	31 175 000.00	11.8.2021
USD	14 649 637.68	GBP	10 440 000.00	11.8.2021
USD	2 074 571.20	EUR	1 700 000.00	11.8.2021
USD	20 919 371.13	GBP	14 910 000.00	25.8.2021
USD	60 510 684.63	EUR	48 925 000.00	25.8.2021
USD	376 267.46	EUR	310 000.00	11.8.2021
USD	1 999 768.65	EUR	1 650 000.00	25.8.2021
USD	648 107.34	GBP	460 000.00	25.8.2021
USD	774 739.00	CHF	688 000.00	25.8.2021
USD	24 288 490.59	GBP	17 290 000.00	8.9.2021
USD	70 467 719.55	EUR	58 350 000.00	8.9.2021
USD	363 806.70	EUR	300 000.00	8.9.2021
USD	60 895 757.25	EUR	51 550 000.00	22.9.2021
USD	334 090 524.04	EUR	279 453 927.72	10.9.2021
USD	4 115 502.98	EUR	3 440 969.69	10.9.2021
USD	3 490 573.71	EUR	2 919 216.00	10.9.2021
USD	663 513.95	EUR	550 000.00	22.9.2021
USD	5 179 340.29	EUR	4 372 326.81	10.9.2021
EUR	1 864 181.07	USD	2 216 166.42	10.9.2021
USD	1 632 111.25	EUR	1 375 000.00	10.9.2021
USD	1 999 381.90	EUR	1 700 000.00	13.10.2021
GBP	1 530 000.00	USD	2 101 181.13	11.8.2021
EUR	5 865 978.37	USD	6 951 530.46	10.9.2021
USD	66 904 062.70	EUR	56 950 000.00	13.10.2021
EUR	2 619 546.29	USD	3 102 210.79	10.9.2021
USD	686 146.00	GBP	500 000.00	13.10.2021
USD	20 290 871.35	EUR	17 075 000.00	27.10.2021
EUR	596 154.17	USD	707 976.00	10.9.2021
USD	59 485 000.00	EUR	50 000 000.00	27.10.2021
SGD	15 342 983.96	USD	11 348 000.00	20.8.2021
CHF	758 828 162.35	USD	830 255 000.00	20.8.2021
EUR	1 648 515 522.69	USD	1 957 538 000.00	20.8.2021
JPY	1 264 215 969.00	USD	11 485 000.00	20.8.2021
GBP	64 654 799.15	USD	89 595 000.00	20.8.2021
USD	1 937 485.48	EUR	1 632 990.00	10.9.2021
EUR	1 953 222.77	USD	2 320 237.23	10.9.2021
USD	1 250 727.66	EUR	1 054 267.98	10.9.2021
USD	10 000 000.00	EUR	8 441 960.26	20.8.2021
EUR	1 292 640.69	USD	1 529 056.92	10.9.2021
USD	914 492.04	GBP	660 000.00	13.10.2021
USD	2 399 540.88	EUR	2 031 849.30	10.9.2021
USD	5 230 350.40	GBP	3 800 000.00	27.8.2021
USD	591 757.50	EUR	500 000.00	27.10.2021
USD	5 708 952.69	GBP	4 130 000.00	27.10.2021
USD	766 547.60	EUR	650 000.00	27.10.2021
USD	882 932.74	EUR	747 300.66	10.9.2021
USD	2 274 780.20	EUR	1 925 000.00	13.10.2021
USD	669 747 388.61	EUR	567 365 203.00	31.8.2021
USD	29 687 439.76	GBP	21 406 392.00	31.8.2021
USD	91 023.66	JPY	10 000 000.00	31.8.2021
USD	237 491 538.81	EUR	199 999 999.00	31.8.2021
USD	237 670 178.81	EUR	199 999 999.00	31.8.2021
先渡為替契約合計			10 059 949.79	0.19
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			129 726 891.64	2.50
当座借越およびその他の短期負債			-2 001 801.36	-0.04
その他の資産および負債			62 927 370.52	1.22
純資産総額			5 180 776 616.51	100.00

* 2021年7月31日現在、ビー・エヌ・ピー・パリバに対する620,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2021
Investments in securities, cost	5 656 301 325.14
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-196 184.00
Total investments in securities (Note 1)	5 656 105 141.14
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	190 460 961.75
Other liquid assets (Margins)	18 361 790.10
Receivable on securities sales (Note 1)	8 839 226.84
Receivable on subscriptions	3 353 969.36
Interest receivable on securities	68 065 923.15
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	15 306 058.63
Total Assets	5 960 493 070.97
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-5 613 788.35
Bank overdraft	-6 726 003.83
Payable on securities purchases (Note 1)	-18 790 717.21
Payable on redemptions	-10 668 057.05
Provisions for flat fee (Note 2)	-3 349 509.46
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-48 221.04
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-185 194.90
Total provisions	-3 582 925.40
Total Liabilities	-45 381 491.84
Net assets at the end of the financial year	5 915 111 579.13

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2020-31.7.2021
Interest on liquid assets	3 445.89
Interest on securities	289 201 220.81
Interest received on swaps (Note 1)	2 001 632.06
Dividends	20 423.29
Other income (Note 4)	12 129 550.26
Total income	303 356 272.31
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-920 799.63
Flat fee (Note 2)	-48 607 870.58
Taxe d'abonnement (Note 3)	-634 954.78
Interest on bank overdraft	-254 204.74
Other commissions and fees (Note 2)	-446 047.11
Total expenses	-50 863 876.84
Net income (loss) on investments	252 492 395.47
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	128 028 211.49
Realized gain (loss) on options	79 400.00
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	6 658 437.33
Realized gain (loss) on financial futures	-5 712 008.33
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	98 496 824.30
Realized gain (loss) on swaps	-3 663 004.57
Realized gain (loss) on foreign exchange	992 392.23
Total realized gain (loss)	224 880 252.45
Net realized gain (loss) of the financial year	477 372 647.92
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	5 377 976.16
Unrealized appreciation (depreciation) on options	99 488.20
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	5 270 649.95
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-8 456 182.81
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-102 654 151.29
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-3 561 455.81
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-103 923 675.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	373 448 972.32

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

19

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2020-31.7.2021
Net assets at the beginning of the financial year	6 297 057 630.99
Subscriptions	1 983 641 117.38
Redemptions	-2 723 397 692.22
Total net subscriptions (redemptions)	-739 756 574.84
Dividend paid	-15 638 449.34
Net income (loss) on investments	252 492 395.47
Total realized gain (loss)	224 880 252.45
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-103 923 675.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	373 448 972.32
Net assets at the end of the financial year	5 915 111 579.13

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2020-31.7.2021
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	16 214 122.0160
Number of shares issued	4 800 620.0310
Number of shares redeemed	-6 132 531.6280
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 882 210.4190
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 740 126.9270
Number of shares issued	1 728 111.3130
Number of shares redeemed	-2 902 683.9420
Number of shares outstanding at the end of the financial year	7 565 554.2980
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	17 699 853.6210
Number of shares issued	4 794 497.4460
Number of shares redeemed	-8 440 819.7730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 053 531.2940
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	140 170.0000
Number of shares issued	46 353.0000
Number of shares redeemed	-34 160.8820
Number of shares outstanding at the end of the financial year	152 362.1180
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	120 214.7380
Number of shares issued	78 869.3850
Number of shares redeemed	-80 728.3110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	118 355.8120
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 271 138.1020
Number of shares issued	2 658 086.2730
Number of shares redeemed	-697 571.3750
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 231 653.0000
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	337 771.0000
Number of shares issued	207 372.0000
Number of shares redeemed	-163 972.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	381 171.0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	463 208.0000
Number of shares issued	189 752.0000
Number of shares redeemed	-197 941.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	455 019.0000
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	984 324.7450
Number of shares issued	251 239.5660
Number of shares redeemed	-312 755.3190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	922 808.9920

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	4.78
CHF-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	CHF	3.90
EUR-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	EUR	3.97
GBP-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	GBP	4.32

¹ See note 5.

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Net assets in USD		5 915 111 579.13	6 297 057 630.99	6 089 637 256.08
Class F-acc	LU0985399996			
Shares outstanding		14 882 210.4190	16 214 122.0160	14 193 122.2020
Net asset value per share in USD		145.38	137.43	134.28
Issue and redemption price per share in USD ¹		145.38	137.43	134.28
Class CHF-hedged F-acc	LU0985400083			
Shares outstanding		7 565 554.2980	8 740 126.9270	14 402 237.2730
Net asset value per share in CHF		123.56	118.36	119.15
Issue and redemption price per share in CHF ¹		123.56	118.36	119.15
Class EUR-hedged F-acc	LU0985400166			
Shares outstanding		14 053 531.2940	17 699 853.6210	15 802 814.7700
Net asset value per share in EUR		128.08	122.36	122.72
Issue and redemption price per share in EUR ¹		128.08	122.36	122.72
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433899			
Shares outstanding		152 362.1180	140 170.0000	77 455.0000
Net asset value per share in JPY		10 937	10 398	10 399
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 937	10 398	10 399
Class SGD-hedged F-acc	LU0985400323			
Shares outstanding		118 355.8120	120 214.7380	160 540.0000
Net asset value per share in SGD		142.09	134.59	132.57
Issue and redemption price per share in SGD ¹		142.09	134.59	132.57
Class F-UKdist	LU0985400596			
Shares outstanding		3 231 653.0000	1 271 138.1020	834 413.8800
Net asset value per share in USD		106.00	104.93	107.53
Issue and redemption price per share in USD ¹		106.00	104.93	107.53
Class CHF-hedged F-UKdist	LU0985400679			
Shares outstanding		381 171.0000	337 771.0000	388 422.0000
Net asset value per share in CHF		91.30	91.33	96.47
Issue and redemption price per share in CHF ¹		91.30	91.33	96.47
Class EUR-hedged F-UKdist	LU0985400752			
Shares outstanding		455 019.0000	463 208.0000	395 574.0000
Net asset value per share in EUR		93.00	92.78	97.87
Issue and redemption price per share in EUR ¹		93.00	92.78	97.87
Class GBP-hedged F-UKdist	LU0985400919			
Shares outstanding		922 808.9920	984 324.7450	773 518.5570
Net asset value per share in GBP		98.98	98.20	102.92
Issue and redemption price per share in GBP ¹		98.98	98.20	102.92

¹ See note 1

Performance

	Currency	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Class F-acc	USD	5.8%	2.3%	9.8%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	4.4%	-0.7%	5.9%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	4.7%	-0.3%	6.4%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	5.2%	-	-
Class SGD-hedged F-acc	SGD	5.6%	1.5%	8.9%
Class F-UKdist	USD	5.8%	2.3%	9.8%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	4.4%	-0.7%	5.9%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	4.7%	-0.3%	6.3%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	5.4%	0.4%	7.8%
Benchmark: ¹				
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index.	USD	4.9%	4.1%	10.6%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged CHF)	CHF	3.6%	1.4%	6.9%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged EUR)	EUR	3.8%	1.7%	7.3%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged JPY)	JPY	4.3%	2.0%	-
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged SGD)	SGD	4.8%	3.3%	9.8%
60% JP Morgan EMBI Global Diversified Index and 40% JP Morgan CEMBI Diversified Index (hedged GBP)	GBP	4.5%	2.4%	8.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.
The performance data were not audited.

¹ The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund may be measured.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Mexico	6.84
Cayman Islands	4.30
The Netherlands	4.11
Turkey	3.51
Colombia	3.39
Indonesia	3.14
Brazil	2.89
Peru	2.33
Ukraine	2.31
United Arab Emirates	2.27
Egypt	2.18
Dominican Republic	2.15
Luxembourg	1.92
China	1.88
Hong Kong	1.85
Argentina	1.84
Saudi Arabia	1.83
Chile	1.78
Qatar	1.59
Russian Federation (CIS)	1.55
Paraguay	1.54
Oman	1.53
Romania	1.52
British Virgin Islands	1.51
Panama	1.37
India	1.33
Ecuador	1.30
Ghana	1.24
South Africa	1.21
United States	1.21
Malaysia	1.20
Nigeria	1.14
Kazakhstan	1.14
Singapore	1.04
Azerbaijan	1.03
Croatia	0.98
Angola	0.91
Moreocco	0.88
Ivory Coast	0.86
Israel	0.84
Ireland	0.83
Bahrain	0.81
Pakistan	0.79
Sri Lanka	0.77
Mauritius	0.76
Guatemala	0.73
Philippines	0.65
United Kingdom	0.57
Costarica	0.56
El Salvador	0.54
Canada	0.52
Senegal	0.51
Serbia	0.49
Hungary	0.47
Isle of Man	0.46
Bermuda	0.45
South Korea	0.44
Thailand	0.43
Mongolia	0.43
Kenya	0.42
Gabon	0.37
Macau	0.35
Jordan	0.35
Austria	0.34
Benin	0.32
Uruguay	0.32
Jamaica	0.28
Spain	0.27
Armenia	0.25
Iraq	0.25
Macedonia	0.24
Togo	0.22
Zambia	0.22
Venezuela	0.21
Jersey	0.20
Trinidad And Tobago	0.20
Lebanon	0.19
Tunisia	0.18
Uzbekistan	0.17
Ethiopia	0.16
Honduras	0.15
Bulgaria	0.14
Norway	0.14
Supranationals	0.12
Cameroon	0.11
Belarus	0.10
Georgia	0.09
Burundi	0.08

Geographical Breakdown as a % of net assets (cont.)

Saint Lucia	0.08
Vietnam	0.07
Poland	0.07
Multinationals	0.07
Kuwait	0.06
Marshall Islands	0.05
Papua New Guinea	0.03
Cambodia	0.03
Bahamas	0.03
Belize	0.02
Tajikistan	0.02
Total	95.62

Economic Breakdown as a % of net assets

Countries & central governments	40.01
Finance & holding companies	15.23
Petroleum	9.29
Banks & credit institutions	7.65
Energy & water supply	4.06
Traffic & transportation	1.99
Telecommunications	1.99
Chemicals	1.60
Mining, coal & steel	1.47
Real Estate	1.41
Mortgage & funding institutions	1.31
Food & soft drinks	0.98
Building industry & materials	0.77
Miscellaneous services	0.68
Lodging, catering & leisure	0.67
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.63
Supranational organisations	0.62
Precious metals & stones	0.60
Internet, software & IT services	0.56
Electrical devices & components	0.55
Miscellaneous unclassified companies	0.47
Non-ferrous metals	0.45
Investment funds	0.28
Insurance	0.28
Mechanical engineering & industrial equipment	0.26
Forestry, paper & pulp products	0.24
Cantons, federal states	0.19
Graphic design, publishing & media	0.19
Agriculture & fishery	0.18
Vehicles	0.16
Aerospace industry	0.16
Miscellaneous trading companies	0.16
Tobacco & alcohol	0.14
Retail trade, department stores	0.10
Miscellaneous consumer goods	0.09
Computer hardware & network equipment providers	0.07
Cities & municipal authorities	0.04
Electronics & semiconductors	0.03
Packaging industry	0.03
Public, non-profit institutions	0.02
Textiles, garments & leather goods	0.01
Total	95.62

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2021
Investments in securities, cost	5 138 235 070.73
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	228 583 411.95
Total investments in securities (Note 1)	5 366 818 482.68
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	249 237 576.64
Other liquid assets (Margins)	4 645 061.18
Receivable on securities sales (Note 1)	123 378 695.02
Receivable on subscriptions	1 568 986.42
Interest receivable on securities	38 862 860.12
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	10 993 691.22
Total Assets	5 795 505 353.28
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-1 142 078.76
Bank overdraft	-58 465.84
Payable on securities purchases (Note 1)	-213 969 616.24
Payable on redemptions	-4 303 563.22
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 313 465.70
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-45 436.06
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-184 636.11
Total provisions	-2 543 537.87
Total Liabilities	-222 017 261.93
Net assets at the end of the financial year	5 573 488 091.35

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2020-31.7.2021
Interest on securities	169 544 709.86
Other income (Note 4)	371 814.65
Total income	169 916 524.51
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-28 787 090.53
Taxe d'abonnement (Note 3)	-545 576.20
Interest on bank overdraft	-91 930.77
Other commissions and fees (Note 2)	-238 474.05
Total expenses	-29 663 071.55
Net income (loss) on investments	140 253 452.96
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	144 281 099.09
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	136 672.17
Realized gain (loss) on financial futures	3 544 687.12
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	103 825 314.14
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 547 694.87
Total realized gain (loss)	250 240 077.65
Net realized gain (loss) of the financial year	390 493 530.61
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-160 860 240.81
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-10 235.43
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-402 464.35
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-119 085 617.30
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-280 358 557.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	110 134 972.72

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

127

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2020-31.7.2021
Net assets at the beginning of the financial year	6 198 677 594.06
Subscriptions	1 023 335 045.98
Redemptions	-1 749 156 216.64
Total net subscriptions (redemptions)	-725 821 170.66
Dividend paid	-9 503 304.77
Net income (loss) on investments	140 253 452.96
Total realized gain (loss)	250 240 077.65
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-280 358 557.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	110 134 972.72
Net assets at the end of the financial year	5 573 488 091.35

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2020-31.7.2021
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	14 063 084.4420
Number of shares issued	2 669 213.8590
Number of shares redeemed	-3 142 466.6020
Number of shares outstanding at the end of the financial year	13 589 831.6990
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 311 216.5930
Number of shares issued	1 394 619.9230
Number of shares redeemed	-4 180 632.9700
Number of shares outstanding at the end of the financial year	9 525 203.5460
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	13 940 512.6760
Number of shares issued	2 046 616.8420
Number of shares redeemed	-4 041 558.7210
Number of shares outstanding at the end of the financial year	11 945 570.7970
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	329 750.0000
Number of shares issued	116 217.0000
Number of shares redeemed	-87 317.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	358 650.0000
Class	CHF-hedged F-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	75 315.0000
Number of shares issued	285 118.0000
Number of shares redeemed	-12 419.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	348 014.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 433 223.0000
Number of shares issued	319 495.0000
Number of shares redeemed	-454 732.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 297 986.0000
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	340 450.0000
Number of shares issued	10 620.0000
Number of shares redeemed	-145 620.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	205 450.0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	270 733.0000
Number of shares issued	118 198.0000
Number of shares redeemed	-89 201.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	299 730.0000
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	912 211.0260
Number of shares issued	183 202.8970
Number of shares redeemed	-277 743.7610
Number of shares outstanding at the end of the financial year	817 670.1620

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
CHF-hedged F-dist	17.8.2020	20.8.2020	CHF	0.48
F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	2.99
CHF-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	CHF	2.48
EUR-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	EUR	2.51
GBP-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	GBP	2.68

¹ See note 5

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Multi Manager Access II – US Multi Credit

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Net assets in USD		5 573 488 091.35	6 198 677 594.06	5 219 858 520.58
Class F-acc	LU0313364738			
Shares outstanding		13 589 831.6990	14 063 084.4420	14 765 747.6220
Net asset value per share in USD		167.01	163.20	150.44
Issue and redemption price per share in USD ¹		167.01	163.20	150.44
Class CHF-hedged F-acc	LU0313364498			
Shares outstanding		9 525 203.5460	12 311 216.5930	9 279 044.1910
Net asset value per share in CHF		127.82	126.47	119.96
Issue and redemption price per share in CHF ¹		127.82	126.47	119.96
Class EUR-hedged F-acc	LU0313363920			
Shares outstanding		11 945 570.7970	13 940 512.6760	13 881 691.7450
Net asset value per share in EUR		110.53	109.08	103.07
Issue and redemption price per share in EUR ¹		110.53	109.08	103.07
Class JPY-hedged F-acc	LU1749433972			
Shares outstanding		358 650.0000	329 750.0000	278 717.0000
Net asset value per share in JPY		10 981	10 788	10 183
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 981	10 788	10 183
Class CHF-hedged F-dist²	LU2133220447			
Shares outstanding		348 014.0000	75 315.0000	-
Net asset value per share in CHF		109.72	109.07	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		109.72	109.07	-
Class F-UKdist	LU1344274938			
Shares outstanding		1 297 986.0000	1 433 223.0000	1 014 056.0840
Net asset value per share in USD		110.18	110.66	105.18
Issue and redemption price per share in USD ¹		110.18	110.66	105.18
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543379			
Shares outstanding		205 450.0000	340 450.0000	238 785.0000
Net asset value per share in CHF		97.05	98.51	96.29
Issue and redemption price per share in CHF ¹		97.05	98.51	96.29
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344274771			
Shares outstanding		299 730.0000	270 733.0000	230 647.1920
Net asset value per share in EUR		98.61	99.84	97.30
Issue and redemption price per share in EUR ¹		98.61	99.84	97.30
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1003004865			
Shares outstanding		817 670.1620	912 211.0260	819 305.1550
Net asset value per share in GBP		102.64	103.36	99.91
Issue and redemption price per share in GBP ¹		102.64	103.36	99.91

¹ See note 1

² Risk NAV: 7.4.2020

Performance

	Currency	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Class F-acc	USD	2.3%	8.5%	8.1%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	1.1%	5.4%	4.3%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	1.3%	5.8%	4.8%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	1.8%	5.9%	-
Class CHF-hedged F-dist	CHF	1.0%	-	-
Class F-UKdist	USD	2.3%	8.5%	8.1%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	1.1%	5.4%	4.3%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	1.3%	5.8%	4.7%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	1.9%	6.8%	6.2%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index	USD	1.8%	8.6%	8.3%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged CHF)	CHF	0.6%	5.9%	4.6%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged EUR)	EUR	0.9%	6.3%	5.0%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged JPY)	JPY	1.3%	6.4%	-
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (hedged GBP)	GBP	1.6%	7.2%	6.4%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

¹ The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund may be measured.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	74.23
United Kingdom	5.85
Canada	2.57
The Netherlands	2.13
Japan	1.75
France	1.52
Australia	1.12
Ireland	0.70
Cayman Islands	0.68
Italy	0.64
Spain	0.61
China	0.57
Switzerland	0.57
Luxembourg	0.54
Mexico	0.47
Bermuda	0.34
Norway	0.30
Guernsey	0.30
New Zealand	0.21
Chile	0.19
Denmark	0.13
Peru	0.11
British Virgin Islands	0.11
Brazil	0.10
South Korea	0.10
Qatar	0.09
Finland	0.07
Curacao	0.06
Saudi Arabia	0.06
Austria	0.06
United Arab Emirates	0.06
Malaysia	0.02
Colombia	0.01
Kazakhstan	0.01
Sweden	0.01
Total	96.29

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	26.59
Finance & holding companies	17.73
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	4.84
Countries & central governments	3.93
Telecommunications	3.92
Petroleum	3.81
Real Estate	3.69
Insurance	2.91
Internet, software & IT services	2.88
Energy & water supply	2.77
Healthcare & social services	2.45
Computer hardware & network equipment providers	2.17
Retail trade, department stores	2.02
Traffic & transportation	1.54
Graphic design, publishing & media	1.47
Electronics & semiconductors	1.46
Food & soft drinks	1.09
Biotechnology	0.90
Lodging, catering & leisure	0.85
Mortgage & funding institutions	0.85
Miscellaneous services	0.80
Vehicles	0.79
Electrical devices & components	0.69
Building industry & materials	0.65
Public, non-profit institutions	0.60
Miscellaneous consumer goods	0.57
Mining, coal & steel	0.49
Chemicals	0.42
Miscellaneous trading companies	0.42
Mechanical engineering & industrial equipment	0.39
Precious metals & stones	0.38
Investment funds	0.38
Forestry, paper & pulp products	0.32
Textiles, garments & leather goods	0.28
Packaging industry	0.27
Environmental services & recycling	0.26
Miscellaneous unclassified companies	0.20
Agriculture & fishery	0.20
Cities & municipal authorities	0.12
Cantons, federal states	0.08
Various capital goods	0.05
Rubber & tyres	0.03
Aerospace industry	0.02
Non-ferrous metals	0.01
Total	96.29

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2021
Assets	
Investments in securities, cost	4 806 031 599.78
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	1 74 338 534.32
Total investments in securities (Note 1)	4 980 370 134.10
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	126 927 190.89*
Other liquid assets (Margins)	2 799 700.75
Receivable on securities sales (Note 1)	20 297 394.73
Receivable on subscriptions	3 760 819.48
Interest receivable on securities	68 485 984.16
Receivable on dividends	3 828.13
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	10 059 949.79
Unrealized gain on swaps (Note 1)	217 696.67
Total Assets	5 212 922 698.70
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-523 624.85
Bank overdraft	-2 001 801.36
Interest payable on bank overdraft	-42.91
Payable on securities purchases (Note 1)	-18 417 466.85
Payable on redemptions	-8 243 945.22
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 652 664.18
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-42 234.60
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-264 302.22
Total provisions	-2 959 201.00
Total Liabilities	-32 146 082.19
Net assets at the end of the financial year	5 180 776 616.51

Statement of Operations

	USD
	1.8.2020-31.7.2021
Income	
Interest on liquid assets	9 725.41
Interest on securities	214 110 660.37
Interest received on swaps (Note 1)	113 496.83
Dividends	108 612.72
Other income (Note 4)	12 202 753.25
Total income	226 545 248.58
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-114 310.92
Flat fee (Note 2)	-28 332 549.14
Taxe d'abonnement (Note 3)	-459 343.75
Interest on bank overdraft	-211 425.01
Other commissions and fees (Note 2)	-250 336.21
Total expenses	-29 367 965.03
Net income (loss) on investments	197 177 283.55
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	138 663 837.73
Realized gain (loss) on financial futures	-85 880.35
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	29 928 160.80
Realized gain (loss) on swaps	-1 460 981.58
Realized gain (loss) on foreign exchange	52 900.25
Total realized gain (loss)	167 098 036.85
Net realized gain (loss) of the financial year	364 275 320.40
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	70 655 502.00
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-1 085 470.95
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-633 900.11
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-36 603 998.35
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	851 027.05
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	33 183 159.64
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	397 458 480.04

* As at 31 July 2021, cash amounts serve as collateral for the counterparty BNP Paribas for an amount of USD 620 000.00.

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2020-31.7.2021
Net assets at the beginning of the financial year	4 411 256 071.12
Subscriptions	1 786 466 274.86
Redemptions	-1 405 661 510.17
Total net subscriptions (redemptions)	380 804 764.69
Dividend paid	-8 742 699.34
Net income (loss) on investments	197 177 283.55
Total realized gain (loss)	167 098 036.85
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	33 183 159.64
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	397 458 480.04
Net assets at the end of the financial year	5 180 776 616.51

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2020-31.7.2021
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 116 942.6060
Number of shares issued	5 891 944.9660
Number of shares redeemed	-3 259 652.5460
Number of shares outstanding at the end of the financial year	14 749 235.0260
Class	CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 442 202.6600
Number of shares issued	1 294 272.1390
Number of shares redeemed	-1 755 191.8330
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5 981 282.9660
Class	EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 798 763.2050
Number of shares issued	4 365 340.6290
Number of shares redeemed	-4 576 342.1680
Number of shares outstanding at the end of the financial year	12 587 761.6660
Class	JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	107 946.0000
Number of shares issued	35 740.0000
Number of shares redeemed	-25 390.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	118 296.0000
Class	SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	68 388.5400
Number of shares issued	77 107.7720
Number of shares redeemed	-28 718.3350
Number of shares outstanding at the end of the financial year	116 777.9770
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	587 069.0000
Number of shares issued	666 507.5230
Number of shares redeemed	-161 054.5230
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 092 522.0000
Class	CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	87 635.0000
Number of shares issued	82 885.0000
Number of shares redeemed	-26 320.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	144 200.0000
Class	EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	265 310.0000
Number of shares issued	150 880.0000
Number of shares redeemed	-72 079.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	344 111.0000
Class	GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	674 630.7130
Number of shares issued	174 066.7670
Number of shares redeemed	-179 021.5320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	669 675.9480

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	4.92
CHF-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	CHF	4.05
EUR-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	EUR	4.13
GBP-hedged F-UKdist	17.8.2020	20.8.2020	GBP	4.45

¹ See note 5

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

83

Multi Manager Access II – High Yield

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2021	31.7.2020	31.7.2019
Net assets in USD		5 180 776 616.51	4 411 256 071.12	4 507 826 074.78
Class F-acc	LU1344275315			
Shares outstanding		14 749 235.0260	12 116 942.6060	11 444 078.7390
Net asset value per share in USD		143.96	131.06	126.70
Issue and redemption price per share in USD ¹		143.96	131.06	126.70
Class CHF-hedged F-acc	LU1344275075			
Shares outstanding		5 981 282.9660	6 442 202.6600	10 793 533.7620
Net asset value per share in CHF		125.79	115.96	115.38
Issue and redemption price per share in CHF ¹		125.79	115.96	115.38
Class EUR-hedged F-acc	LU1344275158			
Shares outstanding		12 587 761.6660	12 798 763.2050	12 288 433.2370
Net asset value per share in EUR		128.54	118.22	117.22
Issue and redemption price per share in EUR ¹		128.54	118.22	117.22
Class JPY-hedged F-acc	LU1749434194			
Shares outstanding		118 296.0000	107 946.0000	77 644.0000
Net asset value per share in JPY		11 293	10 333	10 229
Issue and redemption price per share in JPY ¹		11 293	10 333	10 229
Class SGD-hedged F-acc	LU1344275745			
Shares outstanding		116 777.9770	68 388.5400	73 801.0000
Net asset value per share in SGD		140.00	127.66	124.49
Issue and redemption price per share in SGD ¹		140.00	127.66	124.49
Class F-UKdist	LU1344275406			
Shares outstanding		1 092 522.0000	587 069.0000	447 687.6540
Net asset value per share in USD		115.43	109.99	111.36
Issue and redemption price per share in USD ¹		115.43	109.99	111.36
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543452			
Shares outstanding		144 200.0000	87 635.0000	223 531.4280
Net asset value per share in CHF		100.63	96.83	100.95
Issue and redemption price per share in CHF ¹		100.63	96.83	100.95
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344275232			
Shares outstanding		344 111.0000	265 310.0000	200 380.0000
Net asset value per share in EUR		102.75	98.63	102.62
Issue and redemption price per share in EUR ¹		102.75	98.63	102.62
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1344275661			
Shares outstanding		669 675.9480	674 630.7130	661 085.6950
Net asset value per share in GBP		107.73	102.91	106.86
Issue and redemption price per share in GBP ¹		107.73	102.91	106.86

¹ See note 1

Performance

	Currency	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Class F-acc	USD	9.8%	3.4%	7.3%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	8.5%	0.5%	3.6%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	8.7%	0.9%	4.0%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	9.3%	1.0%	-
Class SGD-hedged F-acc	SGD	9.7%	2.5%	6.5%
Class F-UKdist	USD	9.8%	3.4%	7.3%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	8.4%	0.5%	3.6%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	8.7%	0.8%	4.0%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	9.4%	1.2%	5.3%

	Currency	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Benchmark: ¹				
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained USD and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained USD	USD	10.6%	3.9%	4.0%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged CHF) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged CHF)	CHF	9.6%	-0.4%	3.8%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained EUR and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained EUR	EUR	9.8%	-0.1%	4.1%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged JPY) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged JPY)	JPY	10.4%	0.3%	-
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged SGD) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged SGD)	SGD	10.8%	1.6%	6.6%
60% ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained (hedged GBP) and 40% ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (hedged GBP)	GBP	10.4%	0.5%	5.3%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.
The performance data were not audited.

¹ The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund may be measured.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets		Economic Breakdown as a % of net assets	
United States	54.19	Finance & holding companies	34.69
The Netherlands	7.13	Telecommunications	6.53
France	5.25	Petroleum	5.82
Germany	5.22	Banks & credit institutions	4.05
United Kingdom	4.34	Internet, software & IT services	3.47
Luxembourg	3.55	Lodging, catering & leisure	3.45
Italy	3.47	Healthcare & social services	3.05
Canada	3.15	Miscellaneous services	2.71
Spain	1.87	Traffic & transportation	2.63
Sweden	1.54	Vehicles	2.52
Ireland	1.03	Energy & water supply	2.35
Japan	0.64	Food & soft drinks	2.27
Cayman Islands	0.59	Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.22
Multinationals	0.50	Real Estate	2.21
Denmark	0.41	Chemicals	1.71
Australia	0.40	Mechanical engineering & industrial equipment	1.64
Finland	0.29	Building industry & materials	1.41
Mexico	0.28	Mining, coal & steel	1.34
Belgium	0.28	Packaging industry	1.28
Austria	0.24	Retail trade, department stores	1.11
Switzerland	0.21	Graphic design, publishing & media	1.10
Jersey	0.21	Miscellaneous consumer goods	1.08
Norway	0.16	Computer hardware & network equipment providers	1.07
Romania	0.14	Electrical devices & components	0.99
Liberia	0.13	Aerospace industry	0.98
Isle of Man	0.11	Electronics & semiconductors	0.62
Portugal	0.10	Environmental services & recycling	0.52
Panama	0.10	Forestry, paper & pulp products	0.46
Bermuda	0.09	Textiles, garments & leather goods	0.43
Poland	0.09	Non-ferrous metals	0.32
United Arab Emirates	0.09	Insurance	0.31
Hungary	0.07	Rubber & tyres	0.27
Czech Republic	0.07	Mortgage & funding institutions	0.23
Greece	0.05	Agriculture & fishery	0.21
Hong Kong	0.04	Biotechnology	0.20
Marshall Islands	0.03	Various capital goods	0.20
Singapore	0.02	Miscellaneous unclassified companies	0.18
British Virgin Islands	0.02	Precious metals & stones	0.17
Malta	0.01	Miscellaneous trading companies	0.13
Guernsey	0.01	Tobacco & alcohol	0.12
Macau	0.01	Photographic & optics	0.06
Total	96.13	Countries & central governments	0.02
		Total	96.13

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and calculated on every business day (the "Valuation Day"). The net asset value per share is calculated by dividing the overall total net assets of the sub-fund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the sub-fund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a sub-fund invests are closed or 50% or more sub-fund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a sub-fund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the sub-fund, and will change each time shares are issued or redeemed.

b) Valuation principles

- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price

can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

- The valuation of derivatives, which are not listed on a stock exchange (OTC derivatives), takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- Shares of other UCITS and/or other UCIs will be valued at their last net asset value.
- For money market instruments, the valuation price will be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments will be brought into line with the new market yields. For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, securities with a residual maturity of less than 12 months are valued in accordance with the guidelines for money market instruments.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant sub-fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swap transactions is calculated by an external service provider and a second independent valuation is made available by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations based on models and market data available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.
- For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, interest income earned by sub-funds up to and including the second valuation date following the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the sub-funds concerned. The Net Asset Value per share on a given valuation date therefore includes projected interest earnings as at two valuation days hence.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day.

The actual costs of purchasing or selling assets and investments for a sub-fund may deviate from the latest available price or net asset value used, as appropriate, in calculating the net asset value per share due to duties and charges and spreads from buying and selling prices of the underlying investments. These costs have an adverse effect on the value of a sub-fund and are known as "dilution". To mitigate the effects of dilution, the Board of Directors may, at its discretion, make a dilution adjustment to the net asset value per share ("Swing Pricing").

Shares will in principle be issued and redeemed on the basis of a single price, i.e., the net asset value per share. However – to mitigate the effect of dilution – the net asset value per share will be adjusted on any valuation date in the manner set out below depending on whether or not a sub-fund is in a net subscription position or in a net redemption position on such valuation date. Where there is no dealing on a sub-fund or share class of a sub-fund on any valuation date, the applicable price will be the unadjusted net asset value per share. The Board of Directors retains the discretion in relation to the circumstances under which to make such a dilution adjustment. As a general rule, the requirement to make a dilution adjustment will depend upon the volume of subscriptions or redemptions of shares in the relevant subfund. The Board of Directors may make a dilution adjustment if, in its opinion, the existing shareholders (in case of subscriptions) or remaining shareholders (in case of redemptions) might otherwise be adversely affected. In particular, the dilution adjustment may be made where, for example but without limitation:

(a) a sub-fund is in continual decline (i.e. is experiencing a net outflow of redemptions);

(b) a sub-fund is experiencing large levels of net subscriptions relevant to its size;

(c) a sub-fund is experiencing a net subscription position or a net redemption position on any valuation date; or

(d) in any other case where the Board of Directors is of the opinion that the interests of shareholders require the imposition of a dilution adjustment.

The dilution adjustment will involve adding to, when the sub-fund is in a net subscription position, and deducting from, when the sub-fund is in a net redemption position, the net asset value per share such figure as the Board of Directors considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value per share of the relevant sub-fund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the sub-fund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the sub-fund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will however generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per share. The Board of Directors may decide, in respect of any sub-Fund and/or valuation date, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then applicable net asset value per share in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board of Directors can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of shareholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

The net asset value of each share class in the sub-fund will be calculated separately but any dilution adjustment will in percentage terms affect the net asset value of each share class in an identical manner. The dilution adjustment will be applied on the capital activity at the level of the sub-fund and will not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

For all sub-funds the swing pricing methodology is applied.

If there were swing pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the sub-funds. The issue and redemption price per share/unit represents the adjusted net asset value.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Valuation of options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. OTC options are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the statement of changes in net assets respectively under the category realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction day.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets, the combined statement of operations and the combined statement of changes in net assets at 31 July 2021 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2021:

Exchange rate			
EUR 1	=	USD	1.185800

*j) Receivable on securities sales,**Payable on securities purchases*

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

m) Cross subfunds investments

As per 31 July 2021 the subfunds of Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced, Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth and Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield had the following investments in other subfunds of Multi Manager Access II:

Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		32 852 069.39
Total		32 852 069.39
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		10 952 233.17
Total		10 952 233.17
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		Amount in USD
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC		12 448 288.08
Total		12 448 288.08

As at 31 July 2021, the total of cross subfunds investments amounts to EUR 47 438 514.62 and therefore total combined NAV at year-end without cross subfunds investments would amount to EUR 20 982 272 528.95.

Note 2 – Flat fee

The Company and, more specifically, its different classes of shares, will bear a monthly flat fee calculated on the average net assets attributable to this share class and payable monthly (the “Flat Fee”) as listed below:

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)			
	F class	K-1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.35%	n.a.	0.35%	n.a.
– Future of Earth	1.05%	1.05%	1.85%	1.05%
– Future of Humans	1.00%	1.00%	1.80%	1.00%
– High Yield	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	0.70%	0.90%	1.40%	0.75%
– Sustainable Investing Growth	0.75%	1.00%	1.55%	0.80%
– Sustainable Investing Yield	0.65%	0.80%	1.25%	0.70%
– US Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.

Multi Manager Access II	Effective Flat Fee (p.a.)			
	F class	K-1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	0.79%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.58%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.15%	n.a.	n.a.	n.a.
– Future of Earth	0.12%	n.a.	0.13%	0.12%
– Future of Humans	0.52%	n.a.	0.54%	0.54%
– High Yield	0.50%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	n.a.	n.a.	0.34%	0.35%
– Sustainable Investing Growth	0.08%	n.a.	0.25%	0.34%
– Sustainable Investing Yield	n.a.	n.a.	0.36%	0.35%
– US Multi Credit	0.48%	n.a.	n.a.	n.a.

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each sub-fund and class:

1. fees, costs and expenses of the Depositary;
2. fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
3. fees, costs and expenses of the Management Company;
4. fees, costs and expenses of the Investment Manager and the Currency Manager;
5. fees, costs and expenses of the Portfolio Managers and any delegate(s) of the Portfolio Managers;
6. fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);

- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company, the Management Company, the Investment Manager or the Portfolio Managers while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its sub-fund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, prospectus and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);
- fees and expenses in relation to KIID production, translation and filing to regulators.

The Company may accrue in its accounts administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds and/or individual share classes will be charged to these sub-funds and classes. Costs pertaining to several or all sub-funds or classes will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company.

In the sub-funds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the sub-fund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the ongoing charges of the sub-funds can be found in the KIDs.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a "taxe d'abonnement" will be exempted from any "taxe d'abonnement".

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

The general meeting of shareholders of the respective sub-funds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual

accounts per sub-fund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each sub-fund or share. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorised to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2020 until 31 July 2021, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Multi Manager Access II and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2021 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Multi Manager Access II	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Emerging Markets Debt	668 701 349.74 USD	800 125 971.51 USD
– European Multi Credit	130 519 925.00 EUR	110 462 319.10 EUR
– High Yield	161 681 255.89 USD	181 589 922.59 USD
– US Multi Credit	361 902 492.25 USD	168 222 849.00 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– European Multi Credit	2 626 770.96 EUR	1 464 517.63 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or currencies (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
– High Yield	1 949 968.11 USD	5 407 766.29 USD

Multi Manager Access II	Swaps and forward swaps on indices (bought)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– High Yield	31 158 104.05 USD	- USD

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Multi Manager Access II	PTR
– Emerging Markets Debt	112.90%
– European Multi Credit	113.93%
– Flexible	44.49%
– Future of Earth	-2.64%
– Future of Humans	30.92%
– High Yield	90.26%
– Sustainable Investing Balanced	13.97%
– Sustainable Investing Growth	25.53%
– Sustainable Investing Yield	-17.92%
– US Multi Credit	83.55%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt F-acc	0.75%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.81%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.76%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.80%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.79%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.78%
– European Multi Credit F-acc	0.55%
– European Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.58%
– European Multi Credit USD-hedged F-acc	0.58%
– European Multi Credit CHF-hedged F-dist	0.60%
– European Multi Credit F-UKdist	0.56%
– European Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.59%
– European Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.59%
– Flexible F-acc	0.15%
– Future of Earth F-acc	0.80%
– Future of Earth CHF-hedged F-acc	0.84%
– Future of Earth EUR-hedged F-acc	0.84%
– Future of Earth GBP-hedged F-acc	0.91%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Future of Earth CHF-hedged F-dist	1.75%
– Future of Earth EUR-hedged F-dist	6.35%
– Future of Earth F-UKdist	2.67%
– Future of Earth P-acc	2.02%
– Future of Earth CHF-hedged P-acc	2.31%
– Future of Earth EUR-hedged P-acc	2.15%
– Future of Earth Q-acc	1.06%
– Future of Earth CHF-hedged Q-acc	1.11%
– Future of Earth EUR-hedged Q-acc	1.21%
– Future of Earth GBP-hedged Q-acc	1.57%
– Future of Humans F-acc	0.79%
– Future of Humans CHF-hedged F-acc	0.82%
– Future of Humans EUR-hedged F-acc	0.82%
– Future of Humans GBP-hedged F-acc	0.82%
– Future of Humans EUR-hedged F-dist	0.82%
– Future of Humans F-UKdist	0.79%
– Future of Humans P-acc	1.77%
– Future of Humans CHF-hedged P-acc	1.80%
– Future of Humans EUR-hedged P-acc	1.81%
– Future of Humans Q-acc	0.97%
– Future of Humans CHF-hedged Q-acc	1.00%
– Future of Humans EUR-hedged Q-acc	1.00%
– Future of Humans GBP-hedged Q-acc	1.00%
– High Yield F-acc	0.64%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.67%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.67%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.67%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.69%
– High Yield F-UKdist	0.64%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.70%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.69%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.67%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.71%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.73%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.76%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.73%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.76%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.86%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.74%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.75%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	1.05%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.06%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	1.04%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	1.07%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged Q-acc	1.01%
– Sustainable Investing Growth F-acc	1.24%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	2.14%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.99%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged P-acc	2.55%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.20%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.19%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.52%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.53%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.53%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.59%
– Sustainable Investing Yield NOK-hedged P-acc	1.95%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.61%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.62%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.91%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.94%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.93%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.93%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.98%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.91%
– US Multi Credit F-acc	0.51%
– US Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit EUR-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit JPY-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit CHF-hedged F-dist	0.57%
– US Multi Credit F-UKdist	0.51%
– US Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.55%
– US Multi Credit EUR-hedged F-UKdist	0.56%
– US Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.54%

TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs, interest costs, securities lending costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2021, the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

Multi Manager Access II	Transaction costs
– Emerging Markets Debt	396 424.59 USD
– European Multi Credit	105 422.81 EUR
– Flexible	96 143.63 USD
– Future of Earth	618 691.72 USD
– Future of Humans	876 870.24 USD
– High Yield	177 024.09 USD
– Sustainable Investing Balanced	70 839.14 USD
– Sustainable Investing Growth	24 195.07 USD
– Sustainable Investing Yield	31 650.76 USD
– US Multi Credit	188 812.01 USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

Note 11 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2021 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
BMO III SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.18%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.56%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.27%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.45%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.60%
ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	0.20%
LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C	0.30%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.55%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.40%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-UA-USD HDG-ACC	0.30%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.19%
UBS ETF - MSCI JAPAN SOC RESP UCITS ETF-(USD HEDGD) A-ACC	0.65%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.13%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS- (HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.20%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.33%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.17%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	0.20%

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 12 – Defaulted securities

There are a number of securities that - at the year end - are in default. These securities are disclosed in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

Multi Manager Access II – High Yield

Share	Currency	Number
UP ENERGY LLC	USD	638.00
ULTRA RESOURCES FRN 12/07/24	HKD	385 084.00

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 13 – Uncontrollable Event

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a Pandemic. Although progress has been made towards the middle of 2021 in managing this Pandemic, including through the continuing development and administration of vaccines, it remains uncertain for how long and how severely the Pandemic will continue to globally and regionally impact the economy. This raises continuing uncertainties in relation to the fund and the valuation of assets covered in this report.

The Board of Directors and the Investment Managers continue to monitor the management of the Pandemic by governments and hence the economic impact on the portfolio and the fund itself. There is no evidence that the 'going concern' assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 14 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

Note 15 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Australia & New Zealand	5 077.37 USD	0.00 USD
Bank of America	-3 104.58 USD	0.00 USD
Barclays	-43 551.19 USD	0.00 USD
Citibank	4 249 936.15 USD	670 000.00 USD
Goldman Sachs	4 040.47 USD	0.00 USD
HSBC	-15 299.78 USD	0.00 USD
JP Morgan	2 493.57 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	51 326.06 USD	0.00 USD
UBS AG	11 055 140.56 USD	3 927 150.60 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit		
UBS AG	8 290 376.41 EUR	203 870.01 EUR
Multi Manager Access II – Future of Earth		
UBS AG	1 718 765.32 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Future of Humans		
UBS AG	510 156.12 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – High Yield		
Barclays	789 283.53 USD	1 400 000.00 USD
BNP Paribas	-597 689.55 USD	0.00 USD
Citibank	2 456 649.53 USD	1 730 000.00 USD
HSBC	-14 004.32 USD	0.00 USD
JP Morgan	-3 464 028.03 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	22 364.19 USD	50 000.00 USD
Societe Generale	585 231.50 USD	0.00 USD
UBS AG	10 499 839.61 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS AG	2 351 236.16 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS AG	1 033 125.60 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS AG	1 304 464.85 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit		
Citibank	16 133.37 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	984.29 USD	0.00 USD
UBS AG	10 976 573.56 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default, the clearing house assumes the risk of loss.

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – European Multi Credit	
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – High Yield	
Barclays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Morgan Stanley	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Notes, fixed rate

EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.12500% 20-09.07.30	1 006 800.00	407 318.03	0.01
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 0.50000% 20-09.07.29	34 392.00	14 681.54	0.00
EUR BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 2.75000% 21-22.01.33	4 664 000.00	5 824 897.14	0.10
EUR BENIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 21-19.01.32	4 857 000.00	5 696 860.14	0.10
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.37500% 20-23.09.30	2 025 000.00	2 347 216.99	0.04
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	5 270 000.00	6 187 924.17	0.10
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 18-31.10.23	1 120 000.00	1 168 724.48	0.02
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 19-15.07.28	1 271 000.00	1 275 427.21	0.02
EUR CREDIT BK MOSCOW/CBOM FINANCE-REG-S 3.10000% 21-21.01.26	800 000.00	941 228.75	0.02
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 19-19.06.29	11 625 000.00	14 269 982.05	0.24
EUR GOVERNMENT OF BENIN-REG-S 6.87500% 21-19.01.52	4 468 000.00	5 442 197.98	0.09
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 150 000.00	1 382 215.92	0.02
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.82500% 20-28.04.32	8 865 000.00	11 318 118.80	0.19
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 20-05.06.35	2 835 000.00	3 609 251.33	0.06
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.11.50	1 272 000.00	1 427 547.26	0.02
EUR INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL 1.10000% 21-12.03.33	2 204 000.00	2 564 900.01	0.04
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	2 490 000.00	3 008 742.20	0.05
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	599 000.00	717 752.29	0.01
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	9 800 000.00	12 534 528.56	0.21
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 20-30.01.32	7 199 000.00	8 535 795.05	0.14
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 16-26.07.23	855 000.00	1 115 751.83	0.02
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 20-03.06.26	1 775 000.00	2 325 140.72	0.04
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.62500% 21-10.03.28	9 327 000.00	10 990 831.87	0.19
EUR MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.45000% 21-25.10.33	3 299 000.00	3 653 565.90	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.35000% 20-18.09.27	2 980 000.00	3 643 890.77	0.06
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 300 000.00	2 705 521.28	0.05
EUR MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 20-30.09.30	3 420 000.00	4 033 891.49	0.07
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	1 210 000.00	1 353 481.75	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	2 800 000.00	3 709 330.63	0.06
EUR NOVOPETSK STEEL VIA STEEL FID-REG-S 1.45000% 21-02.06.26	3 343 000.00	3 980 596.40	0.07
EUR PERU, REPUBLIC OF 0.12500% 21-11.03.33	12 195 000.00	14 117 386.26	0.24
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	2 813 000.00	3 236 211.18	0.06
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 897 563.85	0.03
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 1.75000% 21-18.04.41	1 784 000.00	2 096 956.86	0.04
EUR REPUBLIC OF CAMEROON INTERNTL BOND-REG-S 5.95000% 21-07.07.32	5 392 000.00	6 299 818.67	0.11
EUR ROMANIA-REG-S 2.62500% 20-02.12.40	6 755 000.00	10 170 801.14	0.17
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 21-08.06.37	5 672 000.00	6 717 788.57	0.11
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	17 240 000.00	20 712 786.80	0.35
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	1 999 000.00	2 636 226.50	0.05
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.65000% 21-03.03.33	2 773 000.00	3 236 228.38	0.06
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 310 000.00	2 546 998.14	0.04
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.26	9 230 000.00	4 176 761.12	0.07
Total EUR		204 032 038.61	3.85

USD			
USD 1MDB ENERGY LTD-REG-S 5.99500% 12-11.05.22	34 400 000.00	35 346 000.00	0.60
USD ABENGOA TRANSMISSION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	3 935 867.70	0.07
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	800 000.00	839 744.00	0.01
USD ABM INVESTAMA TBK PT-REG-S 7.12500% 17-01.08.22	910 000.00	837 318.30	0.01
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	4 619 000.00	5 137 667.51	0.09
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	1 353 000.00	1 630 618.89	0.03
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.00000% 21-29.04.28	902 000.00	913 275.00	0.02
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	1 368 000.00	1 401 174.00	0.02
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	4 181 000.00	4 192 987.89	0.07
USD ADANI INTERNATIONAL CONTAINER TER-REG-S 3.00000% 20-16.02.31	2 140 000.00	2 079 545.00	0.04
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	7 289 000.00	7 618 371.89	0.13
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.10000% 21-02.02.31	808 000.00	576 854.00	0.01
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	9 753 000.00	10 190 665.88	0.17
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	790 000.00	752 610.48	0.01
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 5.37500% 16-11.05.36	2 450 000.00	2 795 296.88	0.05
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	5 722 000.00	6 520 815.55	0.11
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 780 000.00	7 071 805.00	0.12
USD AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	17 297 000.00	17 911 043.50	0.30
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.75000% 19-30.10.29	1 533 000.00	1 808 178.32	0.03
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-18.04.26	724 000.00	727 620.00	0.01
USD AFRICAN EXPORTIMPORT BANK/THE-REG-S 2.63400% 21-17.05.26	2 348 000.00	2 290 878.35	0.04
USD AI CANDELAIRA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	4 480 000.00	4 984 050.00	0.08
USD AI CANDELAIRA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	5 257 000.00	5 370 354.06	0.09
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 050 000.00	1 180 511.58	0.02
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	290 000.00	278 068.04	0.00
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 20-16.09.40	248 000.00	259 430.44	0.00
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	2 908 000.00	3 080 299.00	0.05
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 14-25.03.24	400 000.00	434 200.00	0.01
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	800 000.00	896 650.00	0.02
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	400 000.00	462 200.00	0.01
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 3.25000% 21-09.02.61	208 000.00	202 933.12	0.00
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	7 963 000.00	8 889 623.75	0.15
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 3.25000% 21-25.02.31	2 774 000.00	2 816 130.13	0.05
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.62500% 19-22.04.29	2 381 000.00	2 574 514.75	0.04
USD ANADOLU EFES BIRACLIK VE MALT S-REG-S 3.37500% 21-29.06.28	6 750 000.00	6 901 875.00	0.12
USD ANGLIO GOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.75000% 20-07.10.30	1 617 000.00	1 674 403.50	0.03
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	12 999 000.00	13 172 254.50	0.22
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 2.37500% 20-14.10.30	757 000.00	734 827.50	0.01
USD ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	4 901 000.00	4 846 782.69	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STE-FUP 20-09.07.30	37 915 219.00	13 725 309.27	0.23
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STE-FUP 20-09.07.35	54 472 215.00	17 621 781.55	0.30
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STE-FUP 20-09.01.38	23 763 235.00	9 390 832.97	0.16

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

21

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09-07-29	3 866 320.00	1 478 867.41	0.03
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.60000% 21-02-02-31	10 239 000.00	9 720 906.60	0.16
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.95000% 19-26-09-29	4 775 000.00	4 727 250.00	0.08
USD ATP TOWER HOLDINGS LLC-REG-S 4.05000% 21-27-04-26	3 457 000.00	3 539 103.75	0.06
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14-11-24	8 140 000.00	8 434 057.50	0.14
USD AYDEM YENILENERJI ENERJIS-REG-S 7.75000% 21-02-02-27	600 000.00	603 000.00	0.01
USD AZUL INVESTMENTS LUF-REG-S 7.25000% 21-15-06-26	2 200 000.00	2 061 455.00	0.03
USD B2W DIGITAL LUX SARL-REG-S 4.37500% 20-20-12-30	1 317 000.00	1 318 459.42	0.02
USD BAHRAIN QVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20-09-29	4 067 000.00	4 402 019.12	0.07
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07-04-25	501 000.00	531 896.92	0.01
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10-01-25	711 000.00	736 240.50	0.01
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY IS-REG-S 2.75000% 21-11-01-26	1 637 000.00	1 586 825.95	0.03
USD BANCO CONTINENTAL SA/CA-REG-S 2.75000% 20-10-12-25	4 094 000.00	4 039 869.87	0.07
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 19-19-02-23	850 000.00	884 690.62	0.01
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12-05-26	22 365 000.00	24 383 441.25	0.41
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S 4.37500% 17-03-08-27	437 000.00	454 480.00	0.01
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12-10-27	1 834 000.00	1 975 332.63	0.03
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08-02-22	430 000.00	436 665.00	0.01
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.87500% 11-26-01-22	385 000.00	392 531.56	0.01
USD BANCO GENERAL SA-REG-S 4.12500% 17-07-08-27	1 834 000.00	1 994 245.75	0.03
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.37500% 17-11-04-27	655 000.00	915 811.88	0.02
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04-10-26	1 709 000.00	1 730 148.88	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14-10-25	850 000.00	938 081.25	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-148A 2.50000% 20-11-08-30	1 120 000.00	1 061 950.00	0.02
USD BANCO NACIONAL DE PANAMA-REG-S 2.50000% 20-11-08-30	3 842 000.00	3 718 335.63	0.06
USD BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 2.70000% 20-10-01-25	823 000.00	859 932.13	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17-04-25	3 865 000.00	4 352 956.25	0.07
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29-01-25	710 000.00	717 100.00	0.01
USD BANQUE GUEST AFRIKAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27-07-27	4 141 000.00	4 606 862.50	0.08
USD BANQUE GUEST AFRIKAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22-10-31	2 469 000.00	2 678 865.00	0.05
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30-09-22	6 070 000.00	6 438 130.00	0.11
USD BECEL SA DE CV-REG-S 3.75000% 15-18-05-25	5 807 000.00	6 095 159.44	0.10
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.87500% 17-28-02-23	3 420 000.00	3 437 100.00	0.06
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29-06-27	493 000.00	484 033.57	0.01
USD BELARUS, REPUBLIC OF-REG-S 6.37800% 20-24-02-31	1 768 000.00	1 562 580.51	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25-01-27	2 307 000.00	2 514 341.62	0.04
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 2.37500% 20-20-08-30	1 653 000.00	1 657 959.00	0.03
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.37500% 20-20-08-30	3 345 000.00	3 432 806.25	0.06
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10-06-25	1 944 000.00	2 119 932.00	0.04
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03-06-31	1 462 000.00	1 463 096.50	0.02
USD BOUVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20-03-28	200 000.00	178 975.00	0.00
USD BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22-07-41	610 000.00	778 512.50	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPH-REG-S 7.45000% 19-15-11-29	500 000.00	517 000.00	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 19-31-01-30	5 200 000.00	5 466 500.00	0.09
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31-01-30	755 000.00	840 881.25	0.01
USD BRAZIL, LOAN TRUST I-REG-S 5.47700% 13-24-07-23	2 920 000.00	932 732.66	0.02
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12-06-30	3 484 000.00	3 515 138.25	0.06
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07-01-41	1 820 000.00	1 957 410.00	0.03
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07-01-25	5 000 000.00	5 415 000.00	0.09
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13-01-26	10 701 000.00	11 579 150.81	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14-01-30	313 000.00	300 832.12	0.01
USD BRAZIL, REPUBLIC OF 3.75000% 21-12-09-31	2 970 000.00	2 935 844.99	0.05
USD BRFS SA-REG-S 4.87500% 19-24-01-30	8 060 000.00	8 344 115.00	0.14
USD BRFS SA-REG-S 5.75000% 20-21-09-30	2 495 000.00	2 528 994.38	0.04
USD BUKIT MAKMUR MANDIRI UTAMA-REG-S 7.75000% 21-10-02-26	440 000.00	443 107.50	0.01
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30-01-30	8 616 000.00	9 074 754.00	0.15
USD CAR INC-REG-S 8.87500% 19-10-05-22	370 000.00	374 810.00	0.01
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 20-15-09-25	1 212 000.00	1 221 468.75	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19-11-29	1 420 000.00	1 556 675.00	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05-06-27	1 900 000.00	2 143 200.00	0.04
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 5.20000% 20-17-09-30	3 730 000.00	4 086 548.25	0.07
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11-07-31	1 800 000.00	1 830 490.00	0.03
USD CEMIG, GERACAO E TRANSMISAO SA-REG-S 9.25000% 17-05-12-24	5 949 000.00	6 626 477.50	0.12
USD CENCOSUD SA-148A 6.62500% 15-12-02-45	400 000.00	511 325.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.62500% 15-12-02-45	1 201 000.00	1 535 253.31	0.03
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 3.62500% 20-04-02-25	3 900 000.00	3 612 000.00	0.06
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 17-31-01-27	9 410 000.00	9 779 342.50	0.17
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16-08-27	7 376 000.00	7 478 603.01	0.13
USD CHAMPION RITH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27-01-26	1 613 000.00	1 660 475.91	0.03
USD CHAMPION RITH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27-01-26	4 001 000.00	4 105 526.12	0.07
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06-02-28	353 000.00	384 815.36	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25-01-50	6 616 000.00	6 976 985.30	0.12
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-22-01-61	1 200 000.00	1 148 850.00	0.02
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.10000% 21-07-05-41	934 000.00	942 406.00	0.02
USD CHINA AOHUAN GROUP LTD-REG-S 5.98000% 20-18-08-25	1 220 000.00	1 003 450.00	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11-04-22	6 310 000.00	3 375 850.00	0.06
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11-04-23	1 580 000.00	687 300.00	0.01
USD CIA DE MIAS BUENAVENTURA SAA-REG-S 5.50000% 21-23-07-26	605 000.00	576 262.50	0.01
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 20-06-03-25	2 454 000.00	2 312 128.13	0.04
USD CRI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16-07-25	2 707 000.00	2 759 109.75	0.05
USD CRI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.95000% 20-20-10-25	900 000.00	918 168.75	0.02
USD CRI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.37500% 21-12-04-27	2 950 000.00	2 736 125.00	0.05
USD CIBARANG LESTRINDO TEK PS-REG-S 4.95000% 16-14-09-26	2 080 000.00	2 118 090.00	0.04
USD CIMPR FINANCIAL OPERATIONS BV-REG-S 5.75000% 14-17-07-24	2 679 000.00	2 559 282.18	0.04
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25-03-27	1 080 000.00	1 074 465.00	0.02
USD CLIFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25-10-25	780 000.00	744 900.00	0.01
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14-03-28	810 000.00	924 817.30	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19-08-29	1 590 000.00	1 695 138.75	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22-09-30	740 000.00	735 745.00	0.01
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19-09-24	7 120 000.00	7 477 335.00	0.13
USD COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.25000% 21-22-04-32	4 985 000.00	4 882 807.50	0.08
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17-07-30	3 879 000.00	4 034 867.31	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25-04-27	4 684 000.00	4 935 969.50	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15-03-29	9 384 000.00	10 155 843.28	0.17
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15-05-49	6 549 000.00	7 063 915.13	0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30-01-30	7 946 000.00	7 776 154.25	0.13

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.125000% 20-15.04.31	26 066 000.00	25 520 259.88	0.43
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.125000% 20-15.05.31	6 391 000.00	5 958 808.62	0.10
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.875000% 21-15.02.61	1 650 000.00	1 617 940.63	0.03
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.375000% 18-24.04.35	7 812 000.00	8 313 833.11	0.14
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.750000% 16-23.02.27	920 000.00	1 030 400.00	0.02
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.348000% 21-09.02.31	4 525 000.00	4 490 496.88	0.08
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.877000% 21-09.02.51	2 073 000.00	2 018 972.44	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.875000% 13-15.01.24	666 000.00	745 167.50	0.01
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 3.875000% 21-26.07.33	648 000.00	648 987.50	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.375000% 13-07.05.23	890 000.00	716 868.87	0.01
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.700000% 19-16.04.34	4 990 000.00	5 512 356.25	0.09
USD CONTRUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.500000% 21-09.02.27	3 410 000.00	3 421 295.63	0.06
USD CONTROLADORA MABE SA DE CV-REG-S 5.600000% 18-23.10.28	2 670 000.00	3 119 227.50	0.05
USD CORP FINANCERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.750000% 15-15.07.25	1 545 000.00	1 691 581.88	0.03
USD CORP FINANCERA DE DESARROLLO SA-REG-S 2.400000% 20-28.09.27	2 830 000.00	2 745 100.00	0.05
USD CORP INMOBILIARIA VISTA SAB DE-REG-S 3.825000% 21-13.05.31	1 085 000.00	1 103 173.75	0.02
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 6.750000% 11-23.11.21	891 000.00	174 779.81	0.00
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 4.625000% 13-12.04.23	1 943 000.00	1 990 724.93	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.500000% 15-16.09.25	1 080 000.00	1 213 515.00	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.500000% 17-01.08.47	808 000.00	720 594.00	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.375000% 19-05.02.49	507 000.00	595 661.63	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.000000% 19-30.09.29	1 715 000.00	1 788 209.08	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.150000% 20-14.01.30	5 161 000.00	5 429 694.57	0.09
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.750000% 20-15.01.31	864 000.00	945 216.00	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.150000% 20-15.01.31	311 000.00	298 715.50	0.01
USD COSAN LTD-REG-S 5.500000% 19-20.09.29	1 111 000.00	1 194 880.50	0.02
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.375000% 13-30.04.25	1 700 000.00	1 732 381.25	0.03
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.625000% 13-30.04.43	2 717 000.00	2 553 640.38	0.04
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.000000% 14-04.04.44	4 289 000.00	4 488 575.75	0.08
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.158000% 15-12.03.45	11 021 000.00	11 696 102.69	0.20
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.125000% 19-19.02.31	9 901 000.00	10 543 327.38	0.18
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.000000% 18-27.01.24	1 460 000.00	1 519 586.25	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.125000% 18-27.01.22	570 000.00	581 400.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.250000% 19-08.04.26	2 120 000.00	2 286 022.50	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.300000% 21-12.01.31	4 079 000.00	3 731 775.13	0.06
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.750000% 20-17.09.25	3 786 000.00	3 823 386.75	0.06
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S LPN 7.121000% 19-25.06.24	590 000.00	648 373.13	0.01
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S 4.700000% 20-29.01.25	2 968 000.00	3 077 192.72	0.05
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.500000% 13-04.04.23	10 925 000.00	11 824 946.87	0.20
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.750000% 20-26.01.28	3 496 000.00	3 845 600.00	0.07
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 7.000000% 10-PRP	2 320 000.00	2 321 160.00	0.04
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.625000% 19-17.04.26	1 515 000.00	1 611 561.25	0.03
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 4.625000% 21-10.06.31	3 392 000.00	3 506 480.00	0.06
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 2.625000% 21-20.03.25	3 157 000.00	3 212 839.44	0.05
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 3.375000% 21-20.03.28	3 365 000.00	3 474 914.08	0.06
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.000000% 13-10.10.25	4 570 000.00	4 109 572.50	0.07
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 4.125000% 12-10.12.22	1 255 000.00	1 307 788.44	0.02
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 2.950000% 21-08.05.31	1 308 000.00	1 304 716.92	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.875000% 20-23.09.32	23 005 000.00	23 867 687.50	0.40
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.500000% 15-27.01.25	2 135 000.00	2 321 545.62	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.850000% 15-27.01.45	3 740 000.00	4 249 107.50	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.875000% 16-29.01.26	12 157 000.00	14 001 824.75	0.24
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.950000% 17-25.01.27	2 300 000.00	2 579 593.75	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.500000% 18-15.02.48	2 170 000.00	2 375 878.75	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.000000% 18-19.07.28	6 236 000.00	7 103 193.77	0.12
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.400000% 19-05.06.49	2 538 000.00	2 758 964.62	0.05
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.500000% 20-30.01.30	20 012 000.00	20 484 783.50	0.35
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.875000% 20-30.01.60	25 016 000.00	25 203 620.00	0.43
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.300000% 21-21.01.41	11 877 000.00	11 651 306.95	0.20
USD ECL SA-REG-S 4.500000% 14-29.01.25	2 995 000.00	3 271 663.12	0.06
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.125000% 19-11.07.24	210 000.00	140 870.63	0.00
USD ECOPETROL SA 5.875000% 13-18.09.23	3 450 000.00	3 709 267.50	0.06
USD ECOPETROL SA 6.875000% 20-29.04.30	5 990 000.00	7 186 203.00	0.12
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	31 710 458.00	49 421 768.30	0.84
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.500000% 20-31.07.30	11 684 171.00	10 252 860.04	0.17
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	23 228 432.00	14 401 627.84	0.24
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.960000% 18-21.02.48	13 972 000.00	13 664 816.00	0.23
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.548000% 18-21.02.28	263 000.00	274 719.94	0.00
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.625000% 20-29.05.32	6 993 000.00	7 354 887.75	0.12
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.875000% 20-29.05.50	6 266 000.00	6 670 548.63	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.250000% 20-06.10.25	4 685 000.00	4 914 857.81	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.750000% 02-24.01.23	4 374 000.00	4 233 211.88	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.625000% 11-01.02.41	1 795 000.00	1 506 360.94	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.875000% 12-30.01.25	3 815 000.00	3 425 154.69	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.375000% 14-18.01.27	4 775 000.00	4 180 218.75	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.625000% 17-28.02.29	5 170 000.00	4 861 415.62	0.08
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.124600% 19-20.01.50	4 098 000.00	3 330 905.63	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.500000% 20-15.07.52	10 403 000.00	9 782 070.94	0.17
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.250000% 02-10.04.32	553 000.00	503 402.81	0.01
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV SA-REG-S 17-01.02.27	1 951 000.00	2 058 792.75	0.03
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 8.950000% 20-17.01.28	2 079 000.00	2 345 112.00	0.04
USD EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.696000% 13-16.09.23	231 000.00	246 084.30	0.00
USD EMPRESA DE L FERROCARRILE DEL EST-REG-S 3.068000% 20-18.08.50	1 194 000.00	1 045 123.13	0.02
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.125000% 19-02.05.49	3 890 000.00	4 399 346.87	0.07
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.000000% 17-25.01.47	200 000.00	248 400.00	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.850000% 20-07.05.30	2 673 000.00	2 904 481.80	0.05
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.700000% 20-07.05.50	3 124 000.00	3 764 420.00	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM-REG-S 4.750000% 14-01.06.26	5 345 000.00	5 910 567.81	0.10
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.750000% 16-05.08.28	3 557 000.00	3 731 293.00	0.06
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.500000% 17-14.09.47	1 693 000.00	1 755 746.82	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.250000% 18-06.11.29	10 318 000.00	11 664 499.00	0.20
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILUNESP-REG-S 4.250000% 19-18.07.29	12 608 000.00	12 358 992.00	0.21
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILUNESP-REG-S 4.375000% 20-15.02.31	340 000.00	334 475.00	0.01
USD ENEL CHILE SA 4.875000% 18-12.06.28	2 022 000.00	2 330 734.13	0.04
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.875000% 17-03.05.27	1 720 000.00	1 789 122.50	0.03
USD ENERGIA AMERICAS SA 4.000000% 18-25.10.26	2 770 000.00	3 021 550.62	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST REG-S 3.37500% 21-12.05.16	3 254 000.00	3 305 963.12	0.06
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	8 765 000.00	8 870 727.80	0.15
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	2 370 000.00	2 466 281.25	0.04
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	9 541 000.00	9 708 312.25	0.06
USD EUROTORIG LLC VIA BONITRON DAC-REG-S 9.00000% 20-22.10.25	900 000.00	945 281.25	0.02
USD EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.09.23	500 000.00	525 875.00	0.01
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	8 764 000.00	9 012 130.75	0.15
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 230 000.00	1 279 507.50	0.02
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	870 000.00	874 250.00	0.01
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.87500% 20-01.06.23	3 305 000.00	2 544 436.87	0.04
USD FEN VIA FINANCE CO BV-REG-S 8.62500% 20-27.10.25	3 960 000.00	4 299 643.75	0.07
USD FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	1 160 000.00	1 010 455.75	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	2 340 000.00	2 384 606.25	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.25000% 17-01.04.23	990 000.00	947 728.13	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	570 000.00	591 196.88	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	475 000.00	492 010.34	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	628 000.00	657 830.00	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	2 281 000.00	2 240 764.05	0.04
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	1 888 000.00	1 889 851.12	0.03
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	1 642 000.00	1 632 677.25	0.03
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S 5.60000% 20-22.01.25	350 000.00	251 518.75	0.00
USD FWD GROUP LTD-REG-S-SUB 5.75000% 19-09.07.24	1 800 000.00	1 839 517.90	0.03
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	10 955 000.00	10 967 324.37	0.19
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BDC CO LTD-REG-S 2.94000% 21-30.09.40	3 249 000.00	3 265 245.00	0.06
USD GENM CAPITAL LABUAN LTD-REG-S 3.88200% 21-19.04.31	2 960 000.00	2 980 195.07	0.05
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	2 630 000.00	2 661 560.00	0.03
USD GEOPARK LTD-REG-S 6.50000% 17-21.09.24	767 000.00	787 996.63	0.01
USD GERDAU TRADE INC-REG-S 4.87500% 17-24.10.27	1 225 000.00	1 375 675.00	0.02
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 16-16.05.29	16 396 000.00	16 573 180.50	0.28
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 16-16.06.49	5 420 000.00	5 129 691.25	0.09
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	2 895 000.00	2 890 308.44	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	5 907 000.00	5 967 913.54	0.10
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.87500% 21-07.05.42	4 500 000.00	4 462 031.24	0.08
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.75000% 21-07.04.29	5 930 000.00	5 976 326.12	0.10
USD GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD-REG-S 5.95000% 20-23.01.25	360 000.00	371 542.50	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	6 415 000.00	6 466 305.10	0.12
USD GOL FINANCE SA-REG-S 7.00000% 17-31.01.25	2 040 000.00	1 885 725.00	0.03
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	4 475 000.00	5 292 526.57	0.09
USD GREENCO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	5 539 000.00	5 670 551.25	0.10
USD GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	840 000.00	893 970.00	0.02
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	6 727 000.00	7 449 311.62	0.13
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	3 610 000.00	3 693 932.50	0.06
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	1 455 000.00	1 434 557.25	0.02
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	490 000.00	516 488.75	0.01
USD GRUPO BIMBO SAB DE CV-REG-S 6.70000% 17-10.11.47	200 000.00	241 037.50	0.00
USD GRUPO CEMENTO DE CHIHUA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 17-23.06.24	2 660 000.00	2 726 167.50	0.05
USD GRUPO ENERGIA BOGOTA SA ESP-REG-S 4.87500% 20-15.05.30	873 000.00	939 427.00	0.02
USD GTIX EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.94900% 19-18.02.26	2 909 000.00	3 107 721.07	0.05
USD GUARA NORTE SARL-REG-S 5.19800% 21-15.06.34	4 179 000.00	4 226 906.10	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 13-13.02.28	350 000.00	368 893.75	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-09.05.26	4 871 000.00	5 307 258.94	0.09
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	788 000.00	830 941.50	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	10 900 000.00	12 148 731.25	0.21
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.30	4 752 000.00	5 681 016.00	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	946 000.00	1 084 825.50	0.02
USD GUSAF BA-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	1 820 000.00	1 974 700.00	0.03
USD HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	800 000.00	584 904.00	0.01
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.37500% 19-19.07.24	900 000.00	944 019.00	0.02
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.12500% 19-18.05.25	800 000.00	626 925.00	0.01
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	1 315 000.00	1 371 298.44	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	975 000.00	1 064 456.25	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	3 027 000.00	3 162 816.62	0.05
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 13-15.09.24	4 315 000.00	4 820 609.06	0.08
USD HPMT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	1 583 000.00	1 623 493.14	0.03
USD HTA GROUP (TD)MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	7 738 000.00	6 182 935.00	0.14
USD HUARDONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	910 000.00	605 150.00	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 19-22.11.23	1 668 000.00	1 868 994.00	0.03
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.09.24	1 024 000.00	1 150 912.00	0.02
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCIAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	3 646 000.00	3 582 195.00	0.06
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	854 000.00	901 160.99	0.02
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	2 254 000.00	2 456 815.91	0.04
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1 285 000.00	1 628 687.50	0.03
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	1 000 000.00	1 033 125.00	0.02
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	5 118 000.00	5 477 859.37	0.09
USD INDIA GREEN POWER HOLDING-REG-S 4.00000% 21-22.02.27	3 689 000.00	3 679 777.50	0.06
USD INDIKA ENERGY CAPITAL N PTE LTD-REG-S 6.25000% 20-22.10.25	990 000.00	1 035 973.13	0.02
USD INDODFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PEREG-S 4.74500% 21-09.06.31	820 000.00	665 190.20	0.01
USD INDODFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PEREG-S 3.39800% 21-09.06.31	3 804 000.00	3 947 068.43	0.07
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PEREG-S 5.71000% 18-15.11.23	892 000.00	760 464.75	0.01
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PEREG-S 5.53000% 18-15.11.26	2 189 000.00	2 675 778.88	0.05
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PEREG-S 6.75000% 18-15.11.48	5 669 000.00	7 160 133.57	0.12
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PEREG-S 4.75000% 20-15.09.25	2 183 000.00	2 389 299.50	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PEREG-S 5.45000% 20-15.09.30	1 288 000.00	1 491 906.50	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PEREG-S 5.80000% 20-15.09.30	1 059 000.00	1 254 120.75	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.05000% 21-12.03.31	1 530 000.00	1 501 480.80	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.35000% 21-12.03.31	1 570 000.00	1 536 637.50	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 173 000.00	3 308 120.88	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	9 674 000.00	12 097 336.99	0.20
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	432 000.00	554 861.00	0.01
USD INDUSTRIAS PENOLIS SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-05.08.50	2 464 000.00	2 751 980.00	0.05
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-S 4.75000% 20-15.01.31	1 260 000.00	1 295 343.00	0.02
USD INKSA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09.11.27	3 498 000.00	3 542 380.87	0.06
USD INKRETAIL SHOPPING MALLS-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	1 170 000.00	1 196 442.00	0.02
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 700 000.00	1 708 287.50	0.03
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	472 938.75	0.01
USD INTERCHIE SA-REG-S 4.50000% 21-30.06.36	5 880 000.00	6 254 850.00	0.11

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15.08.29	1 330 000.00	1 276 800.00	0.02
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	5 165 000.00	5 591 042.48	0.09
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 689 000.00	1 629 187.00	0.03
USD IOCHPE-MAXXON AUSTRIA GMBH / MAXI-REG-S 5.00000% 21-07.05.28	4 384 000.00	4 462 912.00	0.08
USD IRSA PROPIEDADES COMERCIALES SA-REG-S 8.75000% 16-23.03.23	1 722 000.00	1 619 541.00	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 642 000.00	1 631 343.13	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 6.87500% 13-21.06.23	2 732 000.00	3 035 593.50	0.05
USD IVORY COAST REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	1 377 000.00	1 081 309.30	0.02
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	4 150 000.00	4 845 125.00	0.08
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	7 936 000.00	11 089 728.00	0.19
USD JBS USA FOOD CO-REG-S 5.75000% 19-15.01.28	500 000.00	527 000.00	0.01
USD JD.COM INC 4.12500% 20-14.01.50	1 913 000.00	2 049 951.67	0.03
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	1 500 000.00	1 528 288.80	0.03
USD JOLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 4.75000% 20-24.06.30	2 070 000.00	2 195 918.10	0.04
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 6.12500% 15-29.01.26	3 325 000.00	3 603 053.13	0.06
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31.01.27	534 000.00	574 817.63	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	8 530 000.00	8 807 225.00	0.15
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 4.95000% 20-07.07.25	2 870 000.00	2 978 521.87	0.05
USD JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 4.00000% 21-17.08.28	2 011 000.00	2 031 110.00	0.03
USD JTL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	1 931 000.00	1 971 792.38	0.03
USD JSM GLOBAL SARL-REG-S 4.75000% 20-20.10.30	1 275 000.00	1 319 485.82	0.02
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	1 558 000.00	1 541 454.04	0.03
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	1 345 000.00	1 132 749.06	0.02
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.25000% 20-16.04.25	1 450 000.00	1 130 365.63	0.02
USD KALLRA GENERACION SA-REG-S 4.87500% 18-24.05.26	735 000.00	770 280.00	0.01
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	8 110 000.00	9 234 248.75	0.16
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	10 322 000.00	12 799 280.00	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	8 514 000.00	11 176 221.38	0.19
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	10 964 000.00	13 047 160.00	0.22
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-JSC-REG-S 3.50000% 20-14.04.33	6 081 000.00	6 299 916.00	0.11
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26.11.24	4 818 000.00	4 875 742.13	0.08
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	640 000.00	706 320.00	0.01
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	6 100 000.00	6 724 487.50	0.11
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	8 655 000.00	9 977 371.25	0.17
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 19-22.05.27	2 200 000.00	2 398 412.50	0.04
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 21-23.01.34	4 579 000.00	5 030 345.94	0.08
USD KLABN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	4 808 000.00	5 090 774.40	0.10
USD KLABN AUSTRIA GMBH-REG-S 3.20000% 21-12.01.31	1 626 000.00	1 600 797.00	0.03
USD KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 537 000.00	1 586 280.06	0.03
USD KOC HOLDING AS-REG-S 6.50000% 19-11.03.25	1 860 000.00	2 009 730.00	0.03
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	896 634.38	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	3 382 000.00	3 332 326.88	0.06
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	1 400 000.00	1 354 937.50	0.02
USD KUWAIT PROJEKTS CO SPC LTD-REG-S 4.22500% 19-29.10.26	800 000.00	590 175.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAUTED" 6.65000% 15-26.02.30	8 773 000.00	1 030 827.50	0.02
USD LEVATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.29	3 800 000.00	3 749 175.00	0.06
USD LEVATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	5 475 000.00	6 134 737.50	0.10
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	3 015 000.00	3 037 453.31	0.05
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	3 876 000.00	3 796 618.75	0.06
USD LPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	7 000 000.00	7 462 497.00	0.13
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.75000% 18-02.11.26	1 990 000.00	2 232 904.38	0.04
USD LUKOIL SECURITIES BV-144A 3.87500% 20-06.05.30	3 425 000.00	3 628 218.75	0.06
USD LUKOIL SECURITIES BV-REG-S 3.87500% 20-06.05.30	5 393 000.00	5 921 588.75	0.10
USD M3C BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL-REG-S 7.25000% 21-30.08.31	2 198 000.00	2 285 260.00	0.04
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	2 079 000.00	2 094 982.32	0.04
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	3 235 000.00	3 433 750.30	0.06
USD MEGAWORLD CORP-REG-S 4.12500% 20-30.07.27	1 030 000.00	1 095 533.75	0.02
USD METTIAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	5 345 000.00	5 179 892.95	0.09
USD METTIAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 950 000.00	3 700 162.50	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	2 738 000.00	2 831 263.13	0.05
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	4 792 000.00	4 945 344.00	0.08
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	2 826 000.00	2 934 937.49	0.05
USD MERCADOLIBRE INC 3.12500% 21-14.01.31	1 299 000.00	1 272 695.25	0.02
USD MERSIN ULUSLARARASI IMAN-REG-S 5.37500% 19-15.11.24	8 228 000.00	8 692 367.75	0.15
USD METNVEST BV-144A 7.65000% 20-01.10.27	3 250 000.00	3 573 578.12	0.06
USD METNVEST BV-REG-S 7.85000% 20-01.10.27	800 000.00	859 737.50	0.01
USD METNVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	6 855 000.00	7 758 146.25	0.13
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 4.60000% 15-29.01.46	1 950 000.00	2 108 193.75	0.04
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	3 740 000.00	4 602 631.00	0.08
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	650 000.00	771 590.63	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	4 900 000.00	5 291 387.50	0.09
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	5 095 000.00	4 374 342.17	0.07
USD MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.65900% 20-24.05.31	6 571 000.00	6 444 918.93	0.11
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 09-11.01.40	444 000.00	556 417.25	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.130	7 832 000.00	9 392 526.00	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	1 470 000.00	1 545 153.75	0.03
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.80000% 17-10.02.48	1 990 000.00	2 144 598.13	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	1 000 000.00	1 134 562.50	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-31.01.50	4 900 000.00	5 220 950.00	0.09
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	3 659 000.00	4 200 532.00	0.07
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	1 850 000.00	2 116 862.50	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.77100% 20-24.05.61	16 415 000.00	15 330 584.07	0.26
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	520 000.00	539 500.00	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	700 000.00	720 429.99	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	1 090 000.00	1 101 554.00	0.02
USD MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	610 000.00	642 330.00	0.01
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	6 830 000.00	7 352 068.13	0.12
USD MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 101 000.00	1 971 617.79	0.03
USD MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	3 483 000.00	3 419 389.94	0.06
USD MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.50000% 20-27.04.31	2 437 000.00	2 534 480.00	0.04
USD MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.82500% 18-15.10.26	3 440 000.00	3 266 280.00	0.06
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 17-19.01.28	1 045 000.00	1 103 650.63	0.02
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	2 084 000.00	2 044 925.00	0.03
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2 510 000.00	2 477 526.88	0.04
USD MONG OLIA GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	3 363 000.00	3 522 742.30	0.06
USD MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.00000% 20-15.12.50	2 455 000.00	2 301 562.50	0.04

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

25

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.375000% 20-15.12.27	1,850,000.00	1,822,250.00	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.000000% 20-15.12.32	3,350,000.00	3,256,921.88	0.06
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 5.250000% 21-08.02.31	2,300,000.00	2,325,587.50	0.04
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.755000% 14-11.11.24	5,050,000.00	5,336,165.62	0.09
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.500000% 16-11.10.26	7,757,000.00	8,002,915.68	0.15
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.373000% 16-11.02.22	5,060,000.00	5,135,267.50	0.09
USD NAGACORP LTD-REG-S 7.950000% 20-06.07.24	1,700,000.00	1,715,725.00	0.03
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.850000% 20-21.10.25	800,000.00	823,737.50	0.01
USD NATIONAL CENTRAL COODING CO-REG-S 2.500000% 20-21.10.27	6,645,000.00	6,611,775.00	0.11
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.000000% 19-14.05.26	800,000.00	840,440.00	0.01
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.625000% 21-28.06.31	2,214,000.00	2,216,767.50	0.04
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.500000% 20-18.01.28	2,714,000.00	2,963,364.50	0.05
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.875000% 17-16.02.32	3,581,000.00	3,626,746.12	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.143000% 16-23.02.30	8,100,000.00	8,509,050.00	0.14
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.898000% 16-23.02.36	3,579,000.00	3,695,790.75	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.625000% 16-21.11.25	1,500,000.00	1,683,093.74	0.03
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.747000% 16-21.01.31	4,068,000.00	4,586,161.50	0.08
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.248000% 16-21.01.49	4,820,000.00	5,534,866.28	0.09
USD OCP SA-184A S-125000% 21-23.06.31	700,000.00	714,437.50	0.01
USD OCP SA-REG-S 3.750000% 21-23.06.31	3,794,000.00	3,842,610.62	0.05
USD OCP SA-REG-S 4.500000% 19-22.10.25	5,420,000.00	5,886,066.00	0.10
USD OCP SA-REG-S 5.125000% 21-23.06.31	6,096,000.00	6,221,730.00	0.11
USD OCP SA-REG-S 6.875000% 14-25.04.44	9,681,000.00	11,883,427.50	0.20
USD OIMOVEI SA-REG-S 8.750000% 21-30.07.26	1,704,000.00	1,755,120.00	0.03
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.625000% 18-07.11.24	3,190,000.00	3,537,510.63	0.06
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.375000% 18-07.11.28	3,791,000.00	4,394,716.75	0.07
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.000000% 20-14.07.27	815,000.00	832,742.75	0.01
USD OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 7.000000% 21-25.01.51	6,710,000.00	6,913,396.87	0.12
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.750000% 16-15.06.26	4,363,000.00	4,501,525.25	0.08
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.375000% 17-06.03.27	15,053,000.00	15,794,360.25	0.27
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.500000% 17-06.03.47	2,974,000.00	2,937,382.62	0.05
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.625000% 18-17.01.28	4,550,000.00	4,783,187.50	0.08
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.750000% 18-17.01.48	13,164,000.00	13,236,402.00	0.22
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.250000% 21-25.01.31	20,799,000.00	22,443,420.94	0.38
USD ORAZUL ENERGY EGENOR SA-REG-S 5.625000% 17-28.04.27	2,883,000.00	2,909,867.75	0.05
USD ORISA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.875000% 21-11.05.31	1,032,000.00	1,044,900.00	0.02
USD ORIFLAME INVESTMENT HOLDING PLC-REG-S 5.125000% 21-04.05.26	800,000.00	815,840.00	0.01
USD ORYX FUNDING LTD-REG-S 5.800000% 21-03.02.31	2,798,000.00	2,942,271.87	0.05
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.500000% 21-04.06.31	1,540,000.00	1,526,525.00	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.250000% 14-15.04.24	4,534,000.00	4,890,465.75	0.08
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.250000% 15-30.09.25	307,000.00	335,551.00	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.875000% 17-05.12.27	16,941,000.00	17,293,584.56	0.29
USD PAKUWON JATI TBK PR-REG-S 4.875000% 21-29.04.28	300,000.00	303,000.00	0.00
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.500000% 17-24.01.27	4,299,000.00	3,842,231.25	0.06
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.375000% 16-21.07.23	3,954,000.00	3,785,460.75	0.06
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.500000% 17-15.05.47	470,000.00	536,035.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.870000% 19-23.07.80	4,330,000.00	4,459,356.75	0.08
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.500000% 20-01.04.56	1,160,000.00	1,343,577.50	0.02
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.375000% 18-04.10.28	1,819,000.00	1,822,183.25	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.100000% 18-11.06.44	6,284,000.00	7,628,665.76	0.13
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.700000% 17-27.03.27	3,617,000.00	4,058,500.06	0.07
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.600000% 18-13.03.46	6,190,000.00	7,336,310.63	0.12
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.400000% 19-30.03.50	11,049,000.00	12,968,457.94	0.22
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.950000% 20-28.04.31	15,488,000.00	17,785,064.01	0.30
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 2.739000% 21-29.01.33	15,149,000.00	14,758,913.25	0.25
USD PERTAMINA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.950000% 20-19.04.26	1,800,000.00	1,902,150.00	0.03
USD PERTAMINA PT-144A 4.300000% 13-20.05.23	890,000.00	942,176.25	0.02
USD PERTAMINA PR-REG-S 5.625000% 13-20.05.43	282,000.00	334,134.75	0.01
USD PERTAMINA PR-REG-S 6.000000% 12-03.05.42	390,000.00	480,626.25	0.01
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.375000% 16-22.03.30	3,260,000.00	2,510,200.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 3.230000% 20-28.07.21	2,862,000.00	2,408,194.13	0.04
USD PERUSAHAAN USTRIK NEGARA PR-REG-S 5.500000% 11-22.11.21	882,000.00	891,536.63	0.02
USD PERUSAHAAN USTRIK NEGARA PR-REG-S 4.875000% 19-17.07.49	2,920,000.00	3,153,235.00	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBNI-REG-S 4.550000% 16-29.03.26	5,890,000.00	6,460,995.00	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBNI-REG-S 4.400000% 16-01.03.28	21,010,000.00	24,034,126.88	0.41
USD PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.780000% 20-01.12.60	2,831,000.00	2,429,882.66	0.04
USD PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.625000% 17-06.12.21	1,700,000.00	234,719.75	0.00
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.875000% 09-20.01.40	2,520,000.00	2,981,160.00	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.900000% 19-19.03.49	2,290,000.00	2,879,414.50	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BVI 5.093000% 20-15.01.30	647,000.00	698,486.28	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.750000% 20-03.06.50	3,440,000.00	3,930,200.00	0.07
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.800000% 20-03.01.31	1,621,000.00	1,802,146.75	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.500000% 21-10.06.51	6,398,000.00	6,294,032.50	0.11
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 12.750000% 11-17.02.22	560,000.00	23,800.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 8.500000% 16-27.10.20	34,620,000.00	4,154,400.00	0.07
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 5.375000% 07-12.04.27	23,369,600.00	993,208.00	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 5.500000% 07-12.04.37	370,000.00	15,725.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.750000% 17-19.06.32	8,038,000.00	8,240,302.14	0.14
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.625000% 17-19.06.47	17,418,000.00	17,902,220.40	0.30
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.500000% 13-30.01.23	6,115,000.00	6,210,394.00	0.10
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.375000% 14-23.01.45	2,945,000.00	2,533,657.13	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.500000% 16-13.03.27	1,910,000.00	2,022,690.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.350000% 18-12.02.26	8,450,000.00	8,382,542.50	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.350000% 18-12.02.48	11,456,000.00	9,771,400.00	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.500000% 18-23.01.29	1,811,000.00	1,872,845.65	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.840000% 20-23.01.30	585,000.00	1,023,856.25	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.890000% 20-23.01.50	42,001,000.00	40,667,466.25	0.69
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.950000% 20-28.01.31	21,795,000.00	21,342,753.75	0.36
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.950000% 20-28.01.60	15,237,000.00	13,559,406.29	0.23
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.875000% 20-18.10.25	1,225,000.00	1,190,562.50	0.02
USD PETROPAVOLOVSK 2016 LTD-REG-S 8.125000% 17-14.11.22	500,000.00	520,875.00	0.01
USD PETROBRIG LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.125000% 21-09.06.26	800,000.00	823,080.00	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.500000% 05-02.02.30	923,000.00	1,448,129.31	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.950000% 20-05.05.45	2,743,000.00	2,696,063.37	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.650000% 20-10.12.45	2,010,000.00	1,886,636.25	0.03
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-S 3.050000% 20-23.01.25	9,390,000.00	9,729,213.75	0.16

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD P/JC KOKS VIA BMH CAP-REG-S 5.90000% 20-23.09.25	730 000.00	781 893.12	0.01
USD PLDT INC-REG-S 2.50000% 20-23.01.31	890 000.00	687 326.25	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	3 870 000.00	4 043 866.25	0.07
USD PROMGAS SA ESPIGASES DEL PACIFIC-REG-S 3.75000% 19-16.10.29	2 430 000.00	2 413 749.37	0.04
USD PRODUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	200 000.00	210 600.00	0.00
USD PRODUS NV-REG-S 3.83200% 20-08.02.31	1 075 000.00	995 382.82	0.02
USD PRODUS NV-REG-S 3.88000% 20-21.01.30	10 702 000.00	11 289 208.00	0.19
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S "CEPAUTED" 7.12500% 16-10.12.25	982 675.00	739 955.03	0.01
USD PUMA INTL FINANCING-REG-S 5.00000% 18-24.01.26	1 970 000.00	1 984 213.12	0.03
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	1 725 000.00	1 731 468.75	0.03
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	3 315 000.00	3 558 937.50	0.06
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.30000% 21-12.07.31	9 099 000.00	9 428 838.75	0.16
USD QATAR PETROLEUM-REG-S 3.12500% 21-12.07.41	4 811 000.00	4 783 912.50	0.08
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.50000% 18-29.04.28	2 700 000.00	3 199 500.00	0.05
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10000% 18-29.04.48	6 961 000.00	9 307 292.06	0.16
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	17 428 000.00	22 678 005.50	0.38
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.45000% 20-16.04.25	11 063 000.00	12 028 172.44	0.20
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	2 125 000.00	2 415 593.75	0.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	10 292 000.00	12 897 755.00	0.21
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	1 888 000.00	2 051 378.62	0.03
USD RAIZEN RUELS FINANCE SA-REG-S 5.30000% 17-20.01.27	957 000.00	1 080 892.25	0.02
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	900 000.00	944 325.00	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARI-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	12 104 000.00	12 304 472.51	0.21
USD RED SUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.28	480 000.00	480 800.00	0.01
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	3 071 000.00	3 383 474.25	0.06
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	5 910 000.00	6 398 683.12	0.11
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	1 170 000.00	1 074 425.63	0.02
USD REPUBLIC OF TURKEY 7.25000% 18-23.12.23	1 282 000.00	1 381 996.00	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.90000% 21-19.10.31	3 094 000.00	3 083 171.00	0.05
USD RIO ENERGY SA/IGEN SA/UNISA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	898 000.00	539 554.00	0.01
USD RUPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	2 808 000.00	2 744 820.00	0.05
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	6 210 000.00	6 445 980.00	0.11
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.31	3 390 000.00	3 583 441.87	0.06
USD RONGHINI CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	340 000.00	298 607.50	0.01
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	1 838 000.00	2 072 919.38	0.04
USD RUMO LUXEMBOURG SARI-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	2 395 000.00	2 553 189.75	0.04
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.82500% 12-04.04.42	19 800 000.00	25 768 482.50	0.44
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 1.60200% 21-17.06.28	810 000.00	808 835.62	0.01
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	4 505 000.00	4 619 877.50	0.08
USD SAGCOR FINANCIAL CO LTD-REG-S 5.30000% 21-11.05.28	1 610 000.00	1 686 475.00	0.03
USD SAKA ENERGI INDONESIA PT-REG-S 4.45000% 17-05.05.24	2 817 000.00	2 583 470.00	0.04
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-26.09.28	1 280 000.00	940 000.00	0.02
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	3 438 000.00	3 582 674.25	0.06
USD SANDS CHINA LTD 3.80000% 21-08.01.28	330 000.00	353 671.89	0.01
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	300 000.00	329 946.00	0.01
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	9 149 000.00	10 703 803.02	0.18
USD SATOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	5 212 000.00	5 330 696.76	0.09
USD SATOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	12 407 000.00	13 130 483.19	0.22
USD SATOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	5 819 000.00	6 475 455.84	0.11
USD SATOL FINANCING USA LLC 4.37500% 21-18.09.26	781 000.00	796 815.25	0.01
USD SATOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	800 000.00	834 250.00	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.25000% 20-24.11.30	4 287 000.00	4 216 222.70	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.25000% 20-24.11.50	4 118 000.00	4 024 109.80	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 20-24.11.70	4 993 000.00	4 884 180.80	0.08
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 11.50000% 20-24.10.22	3 890 000.00	1 416 729.38	0.02
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 12.00000% 20-24.10.23	900 000.00	315 000.00	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	9 401 000.00	9 605 471.75	0.16
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	1 385 000.00	1 399 282.81	0.02
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.12500% 20-01.12.30	1 984 000.00	1 888 412.00	0.03
USD SHAMARAN PETROLEUM-14A-REG-S 12.00000% 21-30.07.25	1 130 000.00	1 113 050.00	0.02
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-REG-S 8.25000% 18-15.02.25	800 000.00	808 250.00	0.01
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.12500% 19-21.02.24	910 000.00	924 389.37	0.02
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.60000% 19-15.07.26	3 210 000.00	3 277 811.25	0.06
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	5 912 000.00	5 394 699.99	0.09
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 20-19.10.25	3 243 000.00	3 258 923.13	0.05
USD SIGMA ALIMENTOS-REG-S 4.12500% 16-02.05.26	400 000.00	437 000.00	0.01
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	982 000.00	1 121 198.30	0.02
USD SINOREC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	404 000.00	507 095.75	0.01
USD SINOREC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	1 823 000.00	1 881 718.83	0.03
USD SINOREC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	8 633 000.00	8 958 356.18	0.15
USD SINOREC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	273 000.00	282 350.25	0.00
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	2 487 000.00	2 475 410.38	0.04
USD SK HYUNIC INC-REG-S 2.37500% 21-19.01.31	1 153 000.00	1 136 088.31	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	940 000.00	1 020 981.00	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	427 000.00	445 227.56	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	1 730 000.00	1 902 906.25	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	620 000.00	665 453.75	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	1 484 000.00	1 482 574.49	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	13 848 000.00	14 069 266.75	0.24
USD SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	1 272 000.00	1 768 080.00	0.03
USD SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC-REG-S 3.40000% 21-26.01.25	770 000.00	774 090.82	0.01
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	1 689 000.00	1 408 010.12	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.12500% 15-09.06.25	2 650 000.00	1 694 012.50	0.03
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 8.82500% 16-18.07.26	4 423 000.00	2 780 408.37	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 16-18.01.22	1 000 000.00	935 500.00	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	7 390 000.00	4 527 760.83	0.08
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	1 280 000.00	910 192.30	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.75000% 18-18.04.28	22 570 000.00	13 877 728.34	0.23
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	8 787 000.00	5 715 943.50	0.10
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.85000% 19-14.03.29	18 867 000.00	11 600 846.83	0.20
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.35000% 19-28.06.24	1 940 000.00	1 263 182.30	0.02
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.55000% 19-28.03.30	1 365 000.00	838 877.81	0.01
USD SRI REEKI GIMAN TBK PT-REG-S 7.25000% 19-18.01.25	200 000.00	38 537.50	0.00
USD SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP-UP 15-20.03.25	1 300 000.00	563 322.50	0.01
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 16-28.01.27	1 180 000.00	1 364 729.00	0.02
USD STATE AGENCY OF ROADS OF UKRAINE-REG-S 6.25000% 21-24.06.28	1 069 000.00	1 061 316.56	0.02

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	7,279,000.00	7,546,503.25	0.13
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.26	4,337,000.00	4,545,164.67	0.08
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	1,918,000.00	1,894,984.00	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	2,226,000.00	2,218,019.87	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	686,000.00	622,545.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.65000% 20-03.08.24	330,000.00	303,352.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-28.04.24	530,000.00	486,275.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 21-26.01.26	819,000.00	724,815.00	0.01
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	8,743,000.00	10,383,168.80	0.18
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00000% 19-15.01.30	1,235,000.00	1,395,009.70	0.02
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	1,541,000.00	1,605,413.80	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	1,811,000.00	1,792,437.25	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	4,685,000.00	6,280,331.25	0.11
USD TECPETROL SA-REG-S 4.87500% 17-12.12.22	4,791,000.00	4,768,482.30	0.08
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	814,000.00	779,557.63	0.01
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	13,653,000.00	14,284,451.25	0.24
USD TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	6,950,000.00	6,793,581.57	0.11
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 2.80000% 16-21.07.23	2,290,000.00	2,263,665.00	0.04
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 3.15000% 16-01.10.26	12,841,000.00	12,298,146.73	0.21
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 4.10000% 16-01.10.46	3,390,000.00	3,118,812.50	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 6.75000% 16-01.03.26	3,800,000.00	4,221,087.50	0.07
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIV 6.00000% 16-15.04.24	1,070,000.00	1,122,162.50	0.02
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	4,488,000.00	4,594,029.00	0.08
USD TIME CAPITAL SA-REG-S 4.30000% 20-12.02.27	830,000.00	832,749.38	0.01
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 4.25000% 20-21.01.25	1,540,000.00	1,604,776.25	0.03
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 2.75000% 21-20.01.26	750,000.00	754,828.12	0.01
USD TRANISNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	2,000,000.00	2,026,820.00	0.03
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-S 5.55000% 18-01.11.28	940,000.00	1,051,507.50	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	430,000.00	409,877.50	0.01
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	2,930,000.00	3,077,965.00	0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNKTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	2,944,000.00	3,027,720.00	0.05
USD TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.75000% 19-15.06.26	5,150,000.00	5,733,559.37	0.10
USD TRUST RYAD-REG-S 4.88900% 19-15.01.30	1,810,000.00	1,773,314.37	0.03
USD TRUST RYAD-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	2,365,000.00	2,634,381.57	0.04
USD TRUST RYAD-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	800,000.00	672,750.00	0.01
USD TRUST RYAD-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	6,336,000.00	9,687,746.40	0.17
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	4,021,000.00	4,178,824.24	0.07
USD TURKAS TURKYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-16.10.24	3,314,000.00	3,327,048.88	0.06
USD TUPY OVERSEAS SA-REG-S 4.50000% 21-16.02.31	520,000.00	517,894.00	0.01
USD TURK ISI VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	1,689,000.00	1,683,551.89	0.03
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	526,000.00	579,191.75	0.01
USD TURK CELL ETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	4,656,000.00	4,989,195.00	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	290,000.00	294,857.50	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	5,930,000.00	5,415,943.13	0.09
USD TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	280,000.00	279,615.00	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	12,001,000.00	9,633,052.68	0.16
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.26	3,000,000.00	2,954,625.00	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	457,000.00	469,796.00	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	9,546,000.00	8,244,164.25	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 16-17.02.28	568,000.00	555,681.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	3,572,000.00	3,752,366.00	0.06
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	10,125,000.00	10,436,976.57	0.18
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	1,893,000.00	1,666,335.25	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	4,680,000.00	4,484,902.50	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.95000% 20-15.01.31	16,946,000.00	16,697,105.83	0.28
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.75000% 21-26.01.26	3,393,000.00	3,543,596.25	0.06
USD TURKNE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 12-13.09.22	1,133,000.00	1,168,264.62	0.02
USD TURKNE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.87500% 17-16.03.23	1,869,000.00	1,956,375.75	0.03
USD TURKNE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1,791,000.00	1,680,737.06	0.03
USD TURKNE ISNAIKALKINMA BANKASI AS-REG-S 6.00000% 20-23.01.25	467,000.00	474,822.25	0.01
USD TURKNE VAKFIAR BANKASI TAO-REG-S 5.25000% 20-05.02.25	5,020,000.00	4,997,410.00	0.08
USD TURKNE VAKFIAR BANKASI TAO-REG-S 6.90000% 20-06.01.26	2,525,000.00	2,586,914.06	0.04
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	391,000.00	392,661.75	0.01
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.22	3,960,000.00	3,735,058.75	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	4,409,000.00	4,724,243.50	0.08
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	10,545,000.00	11,449,892.82	0.19
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	12,259,000.00	13,325,533.00	0.23
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	16,289,000.00	17,849,689.81	0.30
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	5,413,000.00	5,923,175.25	0.10
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	20,187,000.00	20,996,265.07	0.34
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	2,963,000.00	3,265,226.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.28	2,614,000.00	3,347,428.87	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87800% 21-21.05.29	6,399,000.00	6,600,568.50	0.11
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	11,075,000.00	11,402,404.68	0.19
USD ULKER BGIYU SANAYI-REG-S 6.95000% 20-30.10.25	441,000.00	476,638.31	0.01
USD ULTRAPAR INTERNATIONAL SA-REG-S 5.25000% 19-06.06.29	1,869,000.00	2,039,293.58	0.03
USD UNIPIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.37500% 18-12.02.26	1,280,000.00	1,201,440.00	0.02
USD UNIPIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 8.37500% 19-27.01.28	960,000.00	916,790.00	0.02
USD UNIGEL LUXEMBOURG SA-REG-S 8.75000% 19-01.10.26	2,294,000.00	2,474,365.75	0.04
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08.03.28	1,520,000.00	1,636,660.00	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	655,000.00	779,841.56	0.01
USD USMINAS INTERNATIONAL SARL-REG-S 5.87500% 19-18.07.26	1,800,000.00	1,934,775.00	0.03
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	4,731,000.00	5,044,428.75	0.08
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	2,459,000.00	3,418,206.72	0.06
USD VER FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2,800,000.00	3,061,275.00	0.05
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	1,466,000.00	1,332,960.50	0.02
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.37900% 17-30.07.22	3,330,000.00	3,284,836.88	0.05
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	3,250,000.00	2,582,328.12	0.04
USD VENEZUELA, REP OF REG-S "DEFAULTED" 8.25000% 09-13.10.24	16,419,700.00	1,641,970.00	0.03
USD VENEZUELA, REP OF REG-S "DEFAULTED" 7.75000% 09-13.10.19	4,923,700.00	492,370.00	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	10,822,000.00	11,380,848.08	0.19
USD VFR FUNDING PLC VIA VU UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	1,485,000.00	1,539,295.31	0.03
USD VVO ENERGY INVEST BV-REG-S 5.12500% 20-24.09.27	890,000.00	944,957.50	0.02
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	4,055,000.00	4,242,543.75	0.07

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 8.37500% 21-11.02.26	2,667,000.00	2,790,528.13	0.05
USD VOTORANTIM CIMENTOS INTL SA-REG-S 7.25000% 11-05.04.41	2,560,000.00	3,497,600.00	0.06
USD VTR COMUNICACION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	499,000.00	520,706.50	0.01
USD VTR FINANCE SA-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	2,434,000.00	2,578,975.13	0.04
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	800,000.00	800,400.00	0.01
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	4,661,000.00	4,801,529.15	0.08
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	1,502,000.00	1,536,882.50	0.03
USD XP INC-REG-S 3.25000% 21-01.07.26	1,400,000.00	1,367,170.00	0.02
USD YNIGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 8.25000% 18-19.01.23	2,563,000.00	2,628,754.62	0.04
USD YPF SA-144A-B-50000% 20-23.03.25	1,106,000.00	1,001,828.62	0.02
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	5,822,000.00	4,087,407.87	0.07
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1,712,000.00	1,108,841.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	3,153,000.00	2,459,931.19	0.04
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	1,960,000.00	1,420,402.50	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	1,377,000.00	1,428,466.31	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	8,891,000.00	7,892,429.56	0.13
USD YPF SA-REG-S STEP-UP 21-12.02.28	2,608,515.00	2,191,152.60	0.04
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.85000% 20-12.08.26	4,885,000.00	3,346,225.00	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	4,035,000.00	3,190,578.43	0.05
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.70000% 20-20.02.25	1,430,000.00	1,040,830.62	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 8.50000% 14-14.04.24	1,460,000.00	949,000.00	0.02
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 8.97000% 15-30.07.27	10,885,000.00	6,986,195.00	0.12
USD ZHENBO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.87500% 20-14.04.24	1,625,000.00	1,527,804.69	0.03
USD ZHONGAN ONLINE P&C INSUR CO LTD-REG-S 9.12500% 20-16.07.25	970,000.00	979,516.25	0.02
USD ZORLU YENIKENEBLER ENERJIS-REG-S 9.00000% 21-01.06.26	3,135,000.00	3,096,792.19	0.05
Total USD		2,976,631,660.38	50.32
Total Notes, fixed rate		3,180,563,696.99	53.77
Notes, zero coupon			
USD			
USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9,700,000.00	7,068,926.16	0.12
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	4,326,423.00	2,384,940.88	0.04
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	5,320,000.00	4,024,580.00	0.07
USD SPC E M SPC PANAMA METRO LINE 2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	7,558,000.00	2,499,174.44	0.04
Total USD		15,977,621.28	0.27
Total Notes, zero coupon		15,977,621.28	0.27
Notes, floating rate			
USD			
USD ABSA GROUP LTD-REG-S-SUB 0.000%VAR 21-PRP	4,518,000.00	4,609,771.87	0.08
USD AEI GENER SA-REG-S-SUB 7.125%VAR 19-26.03.79	2,187,000.00	2,301,544.13	0.04
USD AKBANK SAS-REG-S-SUB 6.797%VAR 18-27.04.28	2,412,000.00	2,429,788.50	0.04
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%VAR 19-15.04.30	6,060,000.00	6,333,836.25	0.11
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%VAR 20-01.07.30	5,230,000.00	5,091,405.00	0.09
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%VAR 21-30.09.31	3,865,000.00	3,768,450.00	0.06
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%VAR 13-PRP	13,320,000.00	13,426,560.00	0.23
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%VAR 14-PRP	7,014,000.00	7,819,733.26	0.13
USD BANCO DO ESTADO DO RIO G-REG-S-SUB 5.37500%VAR 21-28.01.31	2,765,000.00	2,807,857.50	0.05
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND C-REG-S-SUB 7.625%VAR 17-PRP	3,170,000.00	3,190,025.00	0.05
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB 5.750%VAR 16-04.10.31	3,410,000.00	3,684,905.00	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 6.375%VAR 20-PRP	1,227,000.00	1,481,832.56	0.03
USD BANCO NACIONAL DE COM EX-REG-S-SUB 3.800%VAR 16-11.08.26	1,960,000.00	1,958,530.00	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%VAR 19-01.10.28	2,660,000.00	2,870,805.00	0.05
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%VAR 17-18.10.27	496,000.00	499,193.00	0.01
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%VAR 20-29.01.31	12,871,000.00	13,120,375.61	0.22
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%VAR 18-18.01.33	13,824,000.00	14,256,000.00	0.24
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%VAR 19-13.09.34	1,776,000.00	1,936,909.00	0.03
USD BLOSSOM JOY LTD-REG-S-SUB 3.100%VAR 20-PRP	568,000.00	579,076.00	0.01
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%VAR 20-23.01.31	5,627,000.00	6,486,172.56	0.11
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%VAR 20-15.12.31	1,184,000.00	1,112,980.00	0.02
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%VAR 21-PRP	6,183,000.00	6,444,602.73	0.11
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%VAR 20-28.09.30	1,800,000.00	1,839,228.00	0.03
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%VAR 19-PRP	222,000.00	232,309.12	0.00
USD CK HUTCHISON CAPITAL SEC 17 LTD-REG-S-SUB 4.000%VAR 17-PRP	8,513,000.00	8,644,951.50	0.15
USD COMMERCIAL BK PS-REG-S-SUB 4.500%VAR 21-PRP	1,400,000.00	1,405,687.50	0.02
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%VAR 14-15.07.29	860,000.00	906,400.00	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/COM FIN-REG-S-SUB 7.500%VAR 17-05.10.27	8,470,000.00	8,733,628.75	0.15
USD CREDIT BK MOSCOW/COM FIN-REG-S-SUB 8.875%VAR 17-PRP	3,285,000.00	3,358,912.50	0.06
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%VAR 20-PRP	9,081,000.00	9,923,830.32	0.17
USD EMBRATES NBO BANK PJSC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	1,400,000.00	1,435,437.50	0.02
USD GAZPROM PJSC VIA GAZ FIN PLC-REG-S-SUB 4.596%VAR 20-PRP	2,823,000.00	2,936,449.31	0.05
USD GRUPO BBMO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%VAR 18-PRP	2,750,000.00	2,896,609.38	0.05
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.700%VAR 18-23.04.18	2,376,000.00	2,477,425.50	0.04
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+185BP 17-27.04.22	1,270,000.00	1,068,533.30	0.02
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-144A-SUB 3.875%VAR 21-15.04.31	1,490,000.00	1,473,703.13	0.02
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 3.875%VAR 21-15.04.31	1,840,000.00	1,819,875.01	0.03
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 4.500%VAR 19-21.11.29	4,570,000.00	4,659,400.63	0.08
USD MINIMETALS BOUNTEOUS FIN BV/LTD-REG-S 3.375%VAR 20-PRP	2,278,000.00	2,340,360.25	0.04
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%VAR 19-20.11.29	6,190,000.00	6,413,579.70	0.11
USD NIK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%VAR 20-24.11.30	1,870,000.00	1,881,687.50	0.03
USD OVERSEA-CHINESE BKING-REG-S-SUB 1.892%VAR 20-10.09.30	291,000.00	292,277.49	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+385BP 18-11.03.22	1,137,000.00	1,144,390.50	0.02
USD TURKNE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%VAR 17-24.05.27	1,820,000.00	1,828,303.75	0.03
USD YARIVE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 7.875%VAR 21-22.01.31	9,621,000.00	10,077,997.50	0.17
Total USD		184,394,911.11	3.12
Total Notes, floating rate		184,394,911.11	3.12

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

29

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.82500% 18-16.04.30	9,946,000.00	11,663,496.05	0.20
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.28	2,650,000.00	3,243,122.22	0.06
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	5,852,000.00	7,194,320.94	0.12
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	6,467,000.00	7,837,756.40	0.13
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 16-14.06.28	5,071,000.00	7,163,214.72	0.12
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	1,006,000.00	1,333,305.96	0.02
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3,060,000.00	3,773,236.35	0.06
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	3,520,000.00	4,367,846.87	0.07
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE-REG-S 19-17.05.27	5,060,000.00	6,132,293.55	0.10
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	1,057,000.00	1,289,738.92	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	2,055,000.00	2,631,764.52	0.05
EUR ROMANIA-REG-S 1.37500% 20-02.12.29	2,990,000.00	3,524,268.75	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 1.75000% 21-13.07.30	3,455,000.00	4,103,852.58	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	978,000.00	1,165,366.00	0.02
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	220,000.00	267,120.72	0.01
EUR ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	3,040,000.00	3,651,087.08	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 21-14.04.41	3,315,000.00	3,880,907.36	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	2,940,000.00	3,647,514.87	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 21-13.04.42	2,106,000.00	2,462,600.91	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	17,206,000.00	21,152,883.65	0.36
EUR ROMANIA-REG-S 4.82500% 19-03.04.49	6,066,000.00	8,995,963.80	0.15
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 2.00000% 21-14.04.33	10,801,000.00	12,669,341.20	0.21
Total EUR		122,731,203.42	2.68
USD			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	4,823,000.00	5,053,599.89	0.09
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	701,000.00	711,515.00	0.01
USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	2,267,000.00	2,639,354.75	0.04
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 10.50000% 16-19.10.21	7,877,000.00	7,664,631.63	0.13
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	3,268,000.00	3,567,628.87	0.06
USD AFRICAN EXPORTS/IMPORT BANK-REG-S 4.12500% 17-20.06.24	1,924,000.00	2,053,827.68	0.04
USD AFRICAN EXPORTS/IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	2,080,000.00	2,255,198.40	0.04
USD AFRICAN EXPORTS/IMPORT BANK/THI-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	1,062,000.00	1,125,826.20	0.02
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	2,835,000.00	3,057,015.94	0.05
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11,445,000.00	11,622,685.00	0.20
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	11,310,000.00	11,619,611.25	0.20
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	16,203,000.00	15,575,133.75	0.28
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 17-06.07.28	0.00	100,782.31	0.00
USD AXIATA SPV2 BHD-REG-S 2.16300% 20-19.08.30	491,000.00	486,790.50	0.01
USD AXIATA SPV5 LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.30	1,230,000.00	1,189,486.88	0.02
USD AZURE POWER SQUARE ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	655,000.00	684,475.00	0.01
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.25000% 21-25.01.33	1,780,000.00	1,709,356.25	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 21-25.01.28	760,000.00	755,677.50	0.01
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 6.25000% 21-25.01.51	1,870,000.00	1,736,046.88	0.03
USD BANCO DO BRASIL/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.28	5,460,000.00	5,799,612.00	0.10
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PS-REG-S 3.75000% 19-11.04.24	2,999,000.00	3,177,627.94	0.05
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PS-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1,656,000.00	1,639,505.50	0.03
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1,416,000.00	1,457,152.50	0.02
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S SUB 3.75000% 21-30.03.26	936,000.00	954,720.00	0.02
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S SUB 5.00000% 14-13.11.24	1,286,000.00	1,433,729.25	0.02
USD BHARAT PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.37500% 19-24.01.22	2,559,000.00	2,599,278.66	0.04
USD BOC AVIATION LTD-1AAA 3.25000% 20-29.04.25	650,000.00	684,856.25	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 17-18.09.27	391,000.00	418,614.38	0.01
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 19-11.09.29	2,774,000.00	2,845,097.34	0.05
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 1.62500% 21-29.04.24	4,060,000.00	4,095,846.80	0.07
USD CBO FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1,043,000.00	1,043,000.00	0.02
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	3,031,000.00	3,036,940.76	0.05
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 2.50000% 21-20.01.28	660,000.00	629,186.25	0.01
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	320,000.00	345,660.00	0.01
USD CHINA RESOURCES LAND LTD-REG-S 4.12500% 19-26.02.29	829,000.00	912,262.94	0.02
USD CICC HONG KONG RIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	675,000.00	676,302.75	0.01
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	760,000.00	757,530.00	0.01
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	459,000.00	454,496.06	0.01
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 1.95900% 21-22.06.26	934,000.00	931,665.00	0.02
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	2,130,000.00	2,153,962.50	0.04
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	3,610,000.00	4,138,450.00	0.07
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-16.07.29	3,099,000.00	3,319,015.00	0.06
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	1,852,000.00	1,985,344.00	0.03
USD DP WORLD PLC-1AAA 6.85000% 07-02.07.37	330,000.00	445,366.87	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.82500% 18-25.09.48	1,320,000.00	1,653,712.30	0.03
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	1,450,000.00	1,961,396.87	0.03
USD DUBAI GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	9,547,000.00	8,941,362.19	0.15
USD EASTERN & SOUTHERN AFRICAN TRADE-REG-S 4.12500% 21-30.06.28	2,470,000.00	2,482,745.20	0.04
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	1,683,000.00	1,966,565.00	0.03
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE-REG-S 4.12500% 21-30.06.28	2,702,000.00	2,727,533.90	0.05
USD EGYPT GOVERNMENT INTENTINAL BD-1AAA 7.50000% 21-16.02.61	2,390,000.00	2,225,687.30	0.04
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	11,680,000.00	12,305,452.30	0.21
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	5,000,000.00	5,532,187.30	0.09
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.80000% 19-01.03.29	3,167,000.00	3,431,840.37	0.06
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70000% 19-01.03.49	4,218,000.00	4,408,600.86	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	6,140,000.00	6,252,438.75	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	9,536,000.00	9,423,544.00	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	600,000.00	585,187.30	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 21-16.02.61	3,032,000.00	2,823,550.00	0.05
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	1,848,000.00	1,884,729.00	0.03
USD EMBATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.09.24	800,000.00	852,250.00	0.01
USD EMBATES NBO BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	565,000.00	590,601.37	0.01
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	3,253,000.00	3,611,439.94	0.06
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	389,000.00	393,011.36	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 8.45000% 18-10.06.28	522,000.00	585,553.30	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.06.28	3,380,000.00	3,720,150.00	0.06

Mult Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EXPORTIMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13-01-31	698,000.00	599,362.72	0.01
USD EXPORTIMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 13-14-01-23	551,000.00	579,506.42	0.01
USD FINANCE DEP GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.37500% 21-10-08-51	4,670,000.00	4,472,984.68	0.08
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28-07-30	5,570,000.00	5,042,590.62	0.09
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 3.62500% 21-10-03-38	4,369,000.00	4,379,912.81	0.07
USD GIC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18-03-31	2,666,000.00	2,733,149.88	0.05
USD GIC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18-03-31	2,840,000.00	3,089,507.51	0.05
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29-03-26	1,136,000.00	1,152,062.72	0.02
USD GOL FINANCE SA-REG-S 8.00000% 20-30-06-26	600,000.00	597,000.00	0.01
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22-07-30	625,000.00	657,331.50	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 20-16-12-22	1,799,000.00	1,694,208.25	0.03
USD GULF INTERNATIONAL BANK BSC-REG-S 2.37500% 20-23-09-25	1,383,000.00	1,395,533.43	0.02
USD HLF FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 12-25-06-22	900,000.00	513,965.00	0.01
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.25000% 20-09-06-30	1,390,000.00	1,348,543.52	0.02
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27-06-30	806,000.00	791,316.98	0.01
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22-10-26	2,844,000.00	2,930,742.00	0.05
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 8.25000% 17-07-11-27	770,000.00	512,050.00	0.01
USD HUARONG FINANCE 8 CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16-01-25	1,170,000.00	842,985.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29-05-29	801,000.00	508,835.00	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13-11-29	5,790,000.00	5,676,650.00	0.06
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.37500% 20-28-02-30	3,660,000.00	2,324,100.00	0.04
USD HUARONG FINANCE-REG-S 2.12500% 20-30-09-23	723,000.00	540,623.25	0.01
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.62500% 20-30-09-30	1,390,000.00	844,550.00	0.01
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11-05-30	3,664,000.00	3,944,067.00	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.25000% 21-08-02-26	1,259,000.00	1,244,789.32	0.02
USD ICD SUKUK CO LTD-REG-S 5.00000% 17-01-02-27	3,565,000.00	3,940,439.06	0.07
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13-02-30	2,100,000.00	2,130,581.25	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-13-02-30	1,160,000.00	1,122,155.00	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15-01-44	2,570,000.00	3,620,947.50	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15-01-45	1,483,000.00	1,623,080.88	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08-01-46	575,000.00	796,639.07	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18-07-47	533,000.00	642,931.25	0.01
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-IARA-REG-S 4.25000% 18-14-08-28	14,585,000.00	16,333,376.87	0.28
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21-07-45	760,000.00	1,120,192.50	0.02
USD KINGDOM OF SAUDI ARABIA-REG-S 2.25000% 21-02-02-33	10,464,000.00	10,271,070.01	0.17
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19-01-29	6,090,000.00	7,026,337.50	0.12
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29-10-29	10,620,000.00	11,507,070.00	0.19
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.25000% 06-12-04-21	4,957,000.00	594,840.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.37500% 10-09-03-20	16,664,000.00	1,997,597.01	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.10000% 10-04-10-22	4,222,000.00	506,640.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.60000% 11-27-11-26	6,760,000.00	611,200.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.15000% 13-19-06-20	9,027,000.00	1,079,250.69	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 5.80000% 14-14-04-20	2,179,000.00	239,845.75	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 17-20-03-28	270,000.00	33,039.28	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.15000% 17-20-11-31	180,000.00	21,915.00	0.00
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.837500% 20-24-04-25	1,000,000.00	1,135,812.50	0.02
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 4.50000% 18-07-11-28	497,000.00	500,436.00	0.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07-11-29	5,110,000.00	5,377,636.25	0.09
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07-11-49	6,074,000.00	6,680,640.75	0.11
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21-05-50	2,372,000.00	2,733,730.00	0.05
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 2.50000% 21-03-06-31	1,031,000.00	1,050,653.44	0.02
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18-05-30	2,105,000.00	2,612,568.13	0.04
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18-05-25	15,084,000.00	16,463,912.00	0.29
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 2.12500% 20-15-01-26	2,755,000.00	2,616,133.45	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08-03-44	2,288,000.00	2,330,099.01	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.35000% 14-21-01-45	643,000.00	762,370.25	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 21-19-04-71	4,170,000.00	3,622,847.49	0.07
USD MONG OLIA GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09-03-24	7,844,000.00	8,941,179.50	0.15
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19-08-30	1,000,000.00	984,899.60	0.02
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-21-10-22	1,300,000.00	1,339,243.75	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28-11-27	10,403,000.00	11,012,875.88	0.19
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28-11-47	4,957,000.00	4,973,420.07	0.08
USD NTPC LTD-REG-S 3.75000% 19-03-04-24	2,064,000.00	2,169,522.00	0.04
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19-05-30	206,000.00	220,446.57	0.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01-08-29	1,123,000.00	1,190,749.00	0.02
USD OQ SAOC-REG-S 5.12500% 21-06-05-28	776,000.00	776,242.50	0.01
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19-06-24	1,300,000.00	1,411,556.25	0.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08-04-26	2,969,000.00	2,984,171.59	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08-04-31	6,344,000.00	6,360,557.84	0.11
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 21-08-04-51	8,474,000.00	6,729,152.14	0.15
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01-04-29	7,126,000.00	10,546,480.00	0.18
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30-07-49	1,300,000.00	1,412,125.00	0.02
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21-01-50	5,703,000.00	5,880,505.88	0.10
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25-02-60	240,000.00	241,020.00	0.00
USD PERTAMINA PEREG-S 6.45000% 14-30-05-44	2,701,000.00	3,536,284.25	0.06
USD PERTAMINA PEREG-S 6.50000% 18-07-11-48	1,806,000.00	2,402,318.69	0.04
USD PERU PERS PT PERUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30-06-50	5,473,000.00	5,366,800.25	0.09
USD PERUSAHAAN USTRK NIGARA PT-REG-S 4.12500% 17-15-05-27	2,500,000.00	2,713,750.00	0.05
USD PERUSAHAAN USTRK NIGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15-05-47	3,963,000.00	4,472,909.00	0.08
USD PERUSAHAAN USTRK NIGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21-05-28	1,253,000.00	1,456,847.44	0.02
USD PERUSAHAAN USTRK NIGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21-05-48	2,170,000.00	2,695,953.76	0.05
USD PERUSAHAAN USTRK NIGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05-02-50	623,000.00	643,214.54	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT ISRA-REG-S 4.45000% 19-20-02-29	13,360,000.00	15,393,690.00	0.26
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23-01-26	2,066,000.00	2,090,688.70	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23-01-46	1,750,000.00	1,433,687.30	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04-08-26	9,350,000.00	10,238,250.00	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21-09-47	4,167,000.00	3,693,637.15	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18-03-45	900,000.00	1,102,367.50	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21-04-50	4,634,000.00	5,728,203.25	0.10
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21-04-60	2,729,000.00	3,634,345.75	0.06
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28-04-61	1,143,000.00	1,173,643.83	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28-01-32	768,000.00	772,123.01	0.01
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27-09-24	3,212,000.00	3,361,157.25	0.06
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16-03-25	528,000.00	714,879.00	0.01

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

31

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	800 000.00	708 484.14	0.01
USD PRDUS NV-REG-S 4.02700% 20-09.08.30	2 410 000.00	2 308 394.10	0.04
USD PRDUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	1 140 000.00	1 137 862.50	0.02
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.30	3 050 000.00	3 707 715.63	0.06
USD PTTFP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.30	710 000.00	761 164.37	0.01
USD PTTFP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	4 090 000.00	4 301 657.50	0.07
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	4 863 000.00	4 964 054.94	0.08
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	800 000.00	838 150.00	0.01
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.82500% 20-12.05.25	3 158 000.00	3 301 965.00	0.06
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.82500% 20-22.09.25	760 000.00	766 887.50	0.01
USD OTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	4 235 000.00	4 340 875.00	0.07
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.25	1 170 000.00	1 150 110.00	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	2 475 000.00	2 742 300.00	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20.02.24	2 302 000.00	2 650 869.00	0.05
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 3.70000% 20-25.11.30	760 000.00	749 740.00	0.01
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	2 282 000.00	2 412 281.63	0.04
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 4.12500% 18-16.03.23	888 000.00	912 485.00	0.02
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 3.00000% 19-11.09.24	2 590 000.00	2 632 465.00	0.04
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	652 000.00	1 187 399.75	0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	6 300 000.00	6 686 215.00	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	14 390 000.00	16 328 894.00	0.28
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62300% 17-04.10.47	5 316 000.00	6 167 571.25	0.11
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	1 301 000.00	1 649 017.50	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	14 715 000.00	15 193 237.50	0.26
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	10 588 000.00	11 284 822.75	0.19
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	4 796 000.00	5 825 041.76	0.10
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.45000% 21-02.02.61	3 587 000.00	3 595 967.50	0.06
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14.03.28	2 260 000.00	2 458 055.00	0.04
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	2 830 000.00	3 031 283.75	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.00000% 19-23.04.29	1 106 000.00	1 242 416.14	0.02
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 18-26.03.28	1 886 000.00	2 169 253.63	0.04
USD SHIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	500 000.00	502 125.00	0.01
USD SHIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-18.03.24	4 348 000.00	4 306 894.00	0.07
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 4.75000% 19-13.03.23	2 620 000.00	2 767 047.50	0.05
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	3 429 000.00	3 826 121.06	0.07
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19.06.24	3 035 000.00	3 274 954.69	0.06
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12900% 17-03.05.22	850 000.00	864 237.50	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.99900% 18-19.01.28	1 749 000.00	1 904 223.75	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	890 000.00	932 795.00	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	7 351 000.00	7 373 053.00	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	536 000.00	523 538.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	234 844.12	0.00
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	820 000.00	890 962.80	0.02
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	3 058 000.00	3 461 847.13	0.06
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20.11.48	1 157 000.00	1 367 284.75	0.02
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	2 305 000.00	2 172 393.35	0.04
USD TURKYE ISNAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 5.87500% 21-14.01.26	2 879 000.00	2 907 790.00	0.05
USD UNION BANK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.12300% 20-22.10.25	1 432 000.00	1 462 251.00	0.02
USD VECO HOLDINGS BV-REG-S 3.37500% 20-25.11.27	5 119 000.00	5 190 924.61	0.09
USD VUL INTERNATIONAL INC-REG-S 7.25000% 20-20.07.27	700 000.00	736 881.25	0.01
USD YAPRIYE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	280 000.00	287 752.50	0.01
USD YAPRIYE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.25000% 19-15.10.24	7 965 000.00	8 721 675.00	0.15
USD YES BANK FSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	4 399 000.00	4 353 085.43	0.07
Total USD		675 769 678.72	11.42
Total Medium term notes, fixed rate		798 500 882.14	13.50
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR OTP BANK NYKS-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	6 880 000.00	8 395 404.71	0.14
Total EUR		8 395 404.71	0.14
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	5 063 000.00	5 141 122.09	0.09
USD BANGKOK BANK PCL-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	5 720 000.00	5 944 510.00	0.10
USD BANGKOK BANK PCL-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	2 360 000.00	2 484 342.50	0.04
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	1 763 000.00	1 895 912.57	0.03
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	1 284 000.00	1 361 862.25	0.02
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	3 440 000.00	3 536 900.00	0.06
USD DIANBAN HAIYU LTD-REG-S 4.300%/VAR 19-PRP	61 7 000.00	640 060.37	0.01
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.350%/VAR 17-PRP	300 000.00	300 450.00	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.000%/VAR 17-PRP	2 563 000.00	1 729 768.70	0.03
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 196 000.00	1 228 124.25	0.02
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%/VAR 19-PRP	509 000.00	537 249.50	0.01
USD LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.250%/VAR 18-PRP	500 000.00	512 500.00	0.01
USD PARKWAY PANTEL LTD-REG-S 4.250%/VAR 17-PRP	2 700 000.00	2 730 037.50	0.05
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+1.358P 20-07.02.25	3 615 000.00	3 652 957.50	0.06
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	1 570 000.00	1 634 762.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 660 000.00	1 949 280.00	0.03
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1 200 000.00	1 276 761.36	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 100 000.00	1 106 071.80	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.880%/VAR 18-08.03.27	962 000.00	992 828.61	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	2 490 000.00	2 568 355.00	0.04
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/HSTSY+175BP 17-22.11.27	3 647 000.00	3 731 142.49	0.06
Total USD		44 596 958.59	0.76
Total Medium term notes, floating rate		53 392 403.70	0.90
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.000000% 20-15.01.28	2 050 000.00	2 327 188.24	0.04
EUR BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.95000% 21-22.01.35	6 969 000.00	6 035 448.73	0.13
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	4 045 000.00	4 107 055.35	0.07
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 17-27.01.30	2 617 000.00	3 614 885.06	0.06

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR			
CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.06.31	10 667 000.00	13 419 722.70	0.23
CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 21-04.03.30	3 263 000.00	4 922 467.80	0.07
CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 21-04.03.31	7 590 000.00	9 337 730.33	0.16
FORTUNE STAR BV LTD-REG-S 3.95000% 21-02.10.26	1 000 000.00	1 156 747.90	0.02
IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	900 000.00	1 126 117.20	0.02
IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.30	8 351 000.00	10 520 291.46	0.18
IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	10 686 000.00	13 996 418.23	0.24
METNVEST BV-REG-S 5.62500% 19-17.06.25	1 460 000.00	1 624 107.25	0.03
NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.24	1 343 000.00	1 639 807.62	0.03
ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDI-REG-S 3.82400% 20-26.05.30	1 969 000.00	2 722 953.14	0.04
RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	4 700 000.00	6 112 472.91	0.10
SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	8 555 000.00	10 618 775.27	0.18
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.35000% 15-31.03.23	1 270 000.00	1 482 717.66	0.02
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 110 000.00	1 245 325.67	0.02
Total EUR		97 210 232.52	1.64
USD			
21VIANET GROUP INC-REG-S 7.87500% 19-15.10.21	2 090 000.00	2 099 695.00	0.04
ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	3 918 000.00	4 159 936.50	0.07
ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 8.60000% 17-02.11.47	7 512 000.00	8 933 646.00	0.15
ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	6 203 000.00	6 374 745.56	0.11
ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	4 269 000.00	5 063 203.15	0.09
ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	1 090 000.00	1 184 216.87	0.02
ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 16-29.03.23	3 996 000.00	3 782 093.00	0.06
AHD SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	2 300 000.00	2 464 306.25	0.04
AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 200 000.00	1 207 725.00	0.02
AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	2 899 000.00	3 065 039.68	0.05
ALAM SUTERA REALTY TRK PT (BAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	815 000.00	439 263.75	0.01
ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	550 000.00	611 875.00	0.01
ALTICE FINANCING SA-144A 7.30000% 16-15.05.26	8 090 000.00	8 415 784.30	0.14
ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.30000% 16-15.05.26	4 391 000.00	4 566 640.00	0.08
ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	514 000.00	566 820.75	0.01
ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	16 213 000.00	16 920 292.12	0.29
ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	2 148 000.00	2 221 110.00	0.04
ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	55 995 379.00	20 903 774.91	0.35
ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.15000% 15-26.03.25	377 000.00	428 905.38	0.01
ATENTO LUXCO I SA-REG-S 8.00000% 21-10.02.26	2 438 000.00	2 665 578.90	0.05
BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 14-19.09.44	2 667 000.00	2 700 788.50	0.05
BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	5 670 000.00	6 280 384.38	0.11
BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	474 000.00	501 492.00	0.01
BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 950 000.00	1 945 490.63	0.03
BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	7 620 000.00	8 504 872.50	0.14
BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.50000% 20-16.09.32	3 660 000.00	3 607 550.00	0.06
BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	1 924 000.00	2 027 775.75	0.03
BANK TABUNGAN NEGARA PERSEI-REG-S 5-SUB 4.20000% 20-23.01.25	1 182 000.00	1 205 122.88	0.02
BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	284 000.00	251 144.75	0.00
BELIZE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 13-20.02.34	2 573 000.00	1 096 710.29	0.02
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	14 671 000.00	16 090 419.25	0.27
BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	5 061 000.00	609 456.12	0.02
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	5 027 000.00	6 964 908.50	0.12
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	671 000.00	845 376.13	0.01
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	2 738 000.00	2 730 812.75	0.05
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	545 000.00	637 561.87	0.01
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	460 000.00	496 886.25	0.01
BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	15 820 000.00	16 895 760.00	0.29
CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 6.25000% 20-14.11.24	2 200 000.00	2 393 600.00	0.04
CBB INTERNATIONAL SUKUK PROGRAMME-REG-S 3.95000% 20-16.09.27	2 170 000.00	2 203 228.12	0.04
CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.75000% 15-30.01.25	4 969 000.00	4 211 227.50	0.07
CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.75000% 20-24.05.24	1 120 000.00	897 810.00	0.02
CFID CAYMAN INVEST-REG-S "DEFAULTED" 6.90000% 20-13.07.23	420 000.00	149 835.00	0.00
CHINA AOVUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.80000% 21-01.03.27	430 000.00	337 630.62	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S 5-SUB 4.25000% 19-27.02.29	1 384 000.00	1 481 572.00	0.03
CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.30000% 17-26.06.23	2 721 000.00	1 701 030.00	0.02
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200 000.00	224 037.50	0.00
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550 000.00	742 946.88	0.01
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	725 000.00	723 550.00	0.01
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	470 000.00	451 200.00	0.01
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	3 029 000.00	3 028 621.37	0.05
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.25000% 17-21.04.22	3 162 000.00	3 216 939.75	0.05
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 2.12500% 21-09.06.26	1 172 000.00	1 167 296.53	0.02
CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 19-11.04.29	301 000.00	335 898.91	0.01
COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.37500% 03-28.01.33	660 000.00	982 905.00	0.02
COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21.05.24	2 000 000.00	2 332 875.00	0.04
COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	2 753 000.00	3 589 952.75	0.06
COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	2 666 000.00	3 389 787.38	0.06
COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-24.02.24	3 160 000.00	3 316 617.50	0.06
COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-24.02.44	4 511 000.00	5 030 610.81	0.09
COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	13 120 000.00	13 671 860.01	0.23
COLOMBIA, REPUBLIC OF 2.62500% 13-15.03.23	8 320 000.00	8 448 960.00	0.14
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.75000% 12-14.02.42	960 000.00	1 066 980.00	0.02
COMPTON TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.09.24	1 555 000.00	1 662 197.81	0.03
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	967 000.00	1 294 450.38	0.02
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	1 023 000.00	1 263 277.12	0.02
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	3 941 000.00	4 221 796.25	0.07
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	823 000.00	836 071.19	0.01
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1 072 000.00	1 013 040.00	0.02
CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	1 597 000.00	1 803 412.25	0.03
DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	200 000.00	207 225.00	0.00
DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	670 000.00	694 203.75	0.01
DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 20-28.02.27	1 936 000.00	1 955 723.00	0.03
DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 16-23.10.23	3 368 000.00	3 606 601.50	0.06
DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	5 095 000.00	5 302 939.69	0.09
DNO ASA-144A-REG-S 6.75000% 18-31.05.23	3 801 388.00	3 709 409.04	0.06
DNO ASA-144A-REG-S 6.37500% 19-29.05.24	4 550 000.00	4 777 500.00	0.08
DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18.04.24	2 800 000.00	2 752 425.00	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	790 000.00	962 713.75	0.02
USD EA PARTNERS I BV-REG-S "DEFAULTED" 6.87500% 15-28.09.20	4 113 000.00	1 663 996.82	0.03
USD EA PARTNERS II BV-REG-S "DEFAULTED" 6.75000% 16-01.06.21	1 710 000.00	17 100.00	0.00
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 6.62500% 19-27.02.24	360 000.00	246 400.00	0.00
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 11.75000% 21-02.08.20	368 000.00	289 254.00	0.00
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	270 000.00	267 300.00	0.00
USD EL FONDO MVMENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	1 950 000.00	2 001 553.13	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	257 000.00	224 955.32	0.00
USD EL SUKUK CO LTD-REG-S 1.82700% 20-23.09.25	1 350 000.00	1 380 546.87	0.02
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 4.65000% 20-PRP	458 000.00	477 466.70	0.01
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	10 560 000.00	9 367 380.00	0.16
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.25000% 19-24.01.24	2 365 000.00	2 501 249.69	0.04
USD EXPORTIMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	380 000.00	406 196.25	0.01
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	1 458 000.00	1 551 459.98	0.03
USD FOXCONN FAR EAST LTD-REG-S 2.50000% 20-28.10.30	870 000.00	861 853.75	0.01
USD FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	320 000.00	341 660.00	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.97500% 13-12.12.24	4 180 014.00	4 427 879.83	0.07
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 15-16.06.25	6 125 000.00	6 637 203.13	0.11
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	14 474 000.00	14 311 167.50	0.24
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	7 250 000.00	7 331 562.50	0.12
USD GAZ CAPITAL SAGAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	2 132 000.00	2 390 904.75	0.04
USD GAZPROM PSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25.02.30	1 280 000.00	1 273 840.00	0.02
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	9 331 000.00	11 624 676.44	0.20
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-28.03.27	2 800 000.00	2 913 400.00	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-28.03.32	3 800 000.00	3 595 050.00	0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-28.03.51	1 684 000.00	1 619 591.99	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	5 891 000.00	5 462 648.64	0.09
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.75000% 20-11.03.61	7 384 000.00	6 993 109.51	0.12
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	3 172 000.00	3 358 949.75	0.06
USD GSHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	19 273 000.00	20 166 742.75	0.34
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	7 226 000.00	7 272 517.37	0.12
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	2 736 000.00	2 785 248.00	0.05
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 180 000.00	1 251 021.25	0.02
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 5.95000% 19-17.04.25	2 175 000.00	2 399 025.00	0.04
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	1 870 000.00	2 016 364.53	0.03
USD HONGKONG INTERNATIONAL QINGDAO-REG-S 4.25000% 17-04.12.22	3 394 000.00	3 436 000.75	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	3 303 000.00	5 296 837.75	0.09
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	493 000.00	686 132.75	0.01
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	12 726 000.00	9 653 900.88	0.17
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	4 835 000.00	4 903 696.75	0.08
USD ISRAEL, STATE OF 3.87500% 20-03.07.50	2 309 000.00	2 729 382.31	0.05
USD ISRAEL, STATE OF 4.50000% 20-03.04.20	810 000.00	1 048 190.63	0.02
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.30	2 711 000.00	2 922 458.00	0.05
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496 000.00	596 703.00	0.01
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 17-10.10.47	4 250 000.00	4 451 343.75	0.08
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 634 000.00	1 712 432.00	0.03
USD KASA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	2 230 000.00	1 739 818.12	0.03
USD KASA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.70000% 21-11.11.25	850 000.00	656 625.00	0.01
USD KAZAKHSTAN TEMIRZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	2 037 000.00	2 625 446.32	0.05
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.82500% 14-03.11.24	2 300 000.00	2 602 306.25	0.04
USD KOOKMIN BANK-REG-S SUB 2.50000% 20-04.11.30	1 061 000.00	1 074 092.74	0.02
USD KUNMING RAIL TRANSIT GROUP CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.22	858 000.00	880 145.00	0.01
USD KUNZHI LTD-REG-S 6.25000% 18-17.10.20	310 000.00	25 342.50	0.00
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.09.23	300 000.00	306 618.75	0.01
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	2 665 000.00	2 391 837.50	0.04
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	410 000.00	382 017.50	0.01
USD LAMAR FUNDING LTD-REG-S 3.95800% 15-07.05.25	3 840 000.00	3 639 545.00	0.06
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.75000% 12-29.11.27	825 000.00	99 000.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 12-27.01.23	564 000.00	67 680.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.20000% 15-26.02.25	4 800 000.00	552 000.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.05000% 15-02.11.35	765 000.00	91 800.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.65000% 15-03.11.28	5 549 000.00	665 880.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.65000% 16-22.04.24	390 000.00	45 825.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.85000% 16-25.05.29	5 109 000.00	610 844.81	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.85000% 17-23.03.27	7 906 000.00	948 720.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.25000% 17-23.03.37	893 000.00	84 026.25	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 17-23.03.32	1 098 000.00	1 31 780.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 8.25000% 16-17.05.34	12 419 000.00	1 473 203.88	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 8.20000% 16-17.05.39	180 000.00	21 633.75	0.00
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	4 350 000.00	4 491 636.75	0.08
USD LIMEK EXENDERUN ULUSLARARASI-REG-S 9.50000% 21-10.07.36	2 020 000.00	2 114 056.25	0.04
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	685 000.00	772 686.65	0.01
USD MAR SUKUK LTD-REG-S 2.21000% 20-02.09.25	3 792 000.00	3 889 881.00	0.07
USD MARB BOND CO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	5 999 000.00	5 801 030.00	0.10
USD MARBLE 8 PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	685 000.00	686 233.24	0.01
USD MASHREQ BANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	2 081 000.00	2 221 207.37	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 201 000.00	1 232 436.17	0.02
USD METNVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	3 366 000.00	3 583 317.38	0.06
USD METNVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1 345 000.00	1 481 853.75	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST IAAA 3.50000% 16-31.10.46	1 500 000.00	1 512 037.50	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST IAAA 3.87500% 17-30.04.28	3 860 000.00	4 091 702.50	0.07
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST IREG-S 5.50000% 16-31.10.46	1 561 000.00	1 573 527.03	0.03
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST IREG-S 3.87500% 17-30.04.28	840 000.00	865 832.50	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST IREG-S 5.50000% 17-31.07.47	13 017 000.00	13 147 170.00	0.22
USD MINERISA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.06.30	5 540 000.00	5 851 825.00	0.10
USD MINERISA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	3 364 000.00	3 673 332.00	0.06
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357 000.00	376 263.82	0.01
USD MINMETALS BOUNTIFUL FIN BV LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	3 500 000.00	3 658 156.25	0.07
USD MODERN LAND CHINA CO LTD-REG-S 11.95000% 20-04.03.24	950 000.00	806 787.50	0.01
USD MODERNA OVE PTE LTD-REG-S "DEFAULTED" 6.95000% 17-13.04.24	330 000.00	1 90 315.00	0.00
USD MONG DUA GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	5 159 000.00	5 410 501.25	0.09
USD MONG DUA GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	2 017 000.00	1 930 196.98	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	5 629 000.00	6 446 260.44	0.11
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	862 000.00	901 490.38	0.02
USD NAKLAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	2 665 000.00	3 204 250.60	0.05
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	4 374 000.00	4 576 746.94	0.08

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD OISA (PIK) 10.000000% 18-27.07.25	1,555,000.00	1,528,585.00	0.03
USD OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.000000% 17-21.04.27	2,840,000.00	3,023,357.50	0.05
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.125000% 19-04.02.29	1,953,000.00	2,209,087.13	0.04
USD OILFLOW SPV 1 DAC-REG-S 12.000000% 17-13.01.22	2,260,000.00	818,361.78	0.01
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.750000% 20-28.10.27	5,819,000.00	6,488,185.00	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.375000% 20-28.10.32	4,208,000.00	4,808,955.01	0.08
USD OMAN SOVEREIGN SUKUK CO-REG-S 4.875000% 21-15.06.30	4,684,000.00	4,885,997.50	0.08
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.625000% 18-24.04.28	7,255,000.00	7,968,257.19	0.13
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.875000% 97-30.09.27	596,000.00	739,613.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.125000% 05-29.01.26	171,000.00	211,965.19	0.00
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.700000% 06-28.01.36	1,469,000.00	2,008,673.87	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.300000% 13-29.04.53	3,562,000.00	3,963,392.67	0.07
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.000000% 14-22.09.24	476,000.00	516,251.75	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.750000% 15-16.03.25	510,000.00	553,445.63	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.500000% 16-16.04.50	7,398,000.00	8,371,282.13	0.14
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.000000% 16-15.04.26	6,962,000.00	7,811,799.12	0.13
USD PELABUHAN INDONESIA 8 PFR-REG-S 4.250000% 15-05.05.25	2,400,000.00	2,618,450.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.750000% 20-23.01.26	2,360,000.00	2,435,483.75	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.780000% 20-23.01.31	8,390,000.00	8,420,413.75	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 7.350000% 05-21.07.25	990,000.00	1,206,438.75	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 8.750000% 03-21.11.33	1,501,000.00	2,333,867.38	0.04
USD PERUSAHAAN LESTRIK NEGARA PFR-REG-S 5.375000% 18-25.01.29	2,250,000.00	2,607,187.50	0.04
USD PERUSAHAAN LESTRIK NEGARA PFR-REG-S 3.875000% 19-17.07.29	2,180,000.00	2,285,955.00	0.04
USD PERUSAHAAN PENERBIT IBSN-REG-S 3.800000% 20-23.06.50	815,000.00	853,610.63	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT IBSN-REG-S 2.550000% 21-09.06.31	2,040,000.00	2,050,424.40	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 9.750000% 12-17.05.35	1,493,000.00	63,452.50	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.000000% 14-16.05.24	33,023,021.00	1,403,478.39	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.750000% 06-14.01.31	522,000.00	789,395.38	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 8.375000% 09-23.10.34	682,000.00	961,747.88	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 8.950000% 15-20.01.40	934,000.00	1,045,087.62	0.02
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.500000% 19-18.06.29	3,830,000.00	4,096,818.13	0.07
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL PRL-REG-S 6.350000% 12-12.06.42	1,020,000.00	1,435,841.25	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.625000% 16-02.06.46	1,250,000.00	1,572,890.62	0.03
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.250000% 16-02.06.26	1,235,000.00	1,350,240.93	0.02
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 1.9500000% 20-27.10.25	2,850,000.00	2,877,253.12	0.05
USD QIB SENIOR SUKUK LTD-REG-S 4.264000% 19-05.03.24	492,000.00	529,668.75	0.01
USD RED SUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.300000% 21-13.01.25	1,150,000.00	979,403.12	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.500000% 17-01.09.32	8,890,000.00	9,017,504.38	0.15
USD RONGXINGDA DEVELOPMENT BVI LTD-REG-S 8.000000% 19-24.04.22	2,294,000.00	1,285,070.12	0.02
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.750000% 16-27.05.26	19,000,000.00	21,616,062.50	0.37
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.250000% 17-23.06.27	8,000,000.00	8,954,500.00	0.15
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 12.750000% 98-24.06.28	4,000,000.00	6,713,250.00	0.11
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S STEP UP 00-31.03.30	15,330,070.00	3,954,367.61	0.07
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.875000% 13-16.09.23	800,000.00	651,487.50	0.01
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.875000% 13-16.09.43	4,000,000.00	5,405,750.00	0.09
USD RZD CAP PLC RUSSIAN RAILWAYS LPN-REG-S 5.700000% 12-05.04.22	2,850,000.00	2,938,706.25	0.05
USD SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.150000% 20-14.09.30	665,000.00	649,414.06	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.125000% 12-01.11.22	18,644,000.00	13,095,079.50	0.22
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.900000% 20-29.01.27	2,100,000.00	2,202,768.75	0.04
USD SANDS CHINA LTD 5.125000% 19-08.08.25	2,549,000.00	2,851,132.97	0.05
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK 2-REG-S 5.060000% 13-08.04.43	1,450,000.00	1,732,906.25	0.03
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 5.500000% 14-08.04.44	3,931,000.00	5,017,675.81	0.09
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.222000% 18-27.01.24	624,000.00	672,887.00	0.01
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.720000% 18-27.09.28	1,399,000.00	1,641,464.18	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.250000% 19-16.01.30	4,062,000.00	5,348,638.50	0.09
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.250000% 17-23.05.33	2,841,000.00	2,997,787.89	0.05
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.750000% 21-01.04.26	5,977,000.00	6,208,309.30	0.11
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHEHENG-REG-S 6.500000% 20-05.11.23	2,247,000.00	2,336,599.12	0.04
USD SHANDONG IRON AND STEEL XINHEHENG-REG-S 4.800000% 21-28.07.24	1,408,000.00	1,410,647.04	0.02
USD SHANGHAI PORT GROUP BVI DEVELOP-REG-S 2.850000% 19-11.09.29	300,000.00	315,150.00	0.01
USD SHANGHAI PORT GRP BVI DEP 2 CO LTD-REG-S 20-13.07.30	671,000.00	681,400.50	0.01
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.234000% 19-23.10.29	3,270,000.00	3,324,772.49	0.06
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD 2.942000% 20-10.06.27	1,649,000.00	1,686,617.81	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.300000% 16-12.10.28	12,951,000.00	13,378,383.00	0.23
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.000000% 16-12.10.46	14,716,000.00	13,909,379.26	0.24
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.875000% 18-23.06.30	1,575,000.00	1,787,428.12	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.300000% 18-22.06.46	2,480,000.00	2,702,115.00	0.05
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJS-REG-S 6.875000% 16-24.03.26	25,231,000.00	29,950,773.96	0.51
USD SOVCOMBANK CAP DAC-REG-S 5.08 8.000000% 19-07.04.30	2,720,000.00	2,938,960.00	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.650000% 15-03.11.25	200,000.00	127,725.00	0.00
USD SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD-REG-S 7.750000% 18-23.01.23	500,000.00	592,906.25	0.01
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT IIR-REG-S 4.850000% 20-14.10.38	2,375,000.00	2,595,132.81	0.04
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.950000% 15-18.03.30	10,108,000.00	12,581,085.25	0.21
USD STEELWATER MINING CO-REG-S 6.125000% 17-27.06.22	2,456,000.00	2,453,697.50	0.04
USD STEELWATER MINING CO-REG-S 7.125000% 17-27.06.25	9,376,000.00	9,679,548.00	0.16
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.950000% 19-11.10.23	1,435,000.00	1,407,465.93	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.500000% 19-01.02.24	1,420,000.00	1,363,910.00	0.02
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.875000% 14-17.04.24	405,000.00	435,324.87	0.01
USD TAIREED SUKUK SPC LTD-REG-S 5.500000% 18-31.10.25	2,632,000.00	3,034,202.50	0.05
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.125000% 21-06.05.31	1,903,000.00	2,001,992.54	0.03
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 8.500000% 06-27.10.36	680,000.00	564,852.50	0.02
USD THRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.500000% 16-13.10.21	206,000.00	207,004.25	0.00
USD TIANQI RMC CO LTD-REG-S 3.750000% 17-28.11.22	400,000.00	357,700.00	0.01
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.300000% 20-22.03.26	3,365,000.00	3,077,502.81	0.05
USD TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLD CORP-REG-S 1.625000% 20-24.09.25	755,000.00	754,094.00	0.01
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.340000% 21-09.06.26	890,000.00	669,300.00	0.01
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.851000% 18-01.11.28	2,467,000.00	2,923,857.56	0.05
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 7.000000% 18-01.03.25	800,000.00	692,250.00	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.750000% 14-22.03.24	3,920,000.00	4,068,980.00	0.07
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.250000% 15-14.04.28	3,040,000.00	2,937,970.00	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.125000% 18-24.10.28	1,351,000.00	1,388,717.07	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.375000% 20-14.10.25	3,020,000.00	3,171,566.25	0.05
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.875000% 21-28.06.31	6,212,000.00	6,066,408.28	0.10
USD TURKNE VAKFIAR BANKASI TAO-REG-S 8.125000% 19-28.03.24	5,050,000.00	5,494,400.00	0.09
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 7.750000% 17-08.06.22	3,428,000.00	3,542,195.25	0.06
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.625000% 20-16.06.30	2,520,000.00	2,724,415.00	0.05
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.625000% 06-21.03.36	781,715.00	1,187,820.52	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.100000% 14-16.06.50	2,445,915.00	3,196,492.46	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

35

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD URUGUAY REPUBLIC OF 4.97500% 18-20-04-55	6,667,506.00	8,882,516.49	0.15
USD URUGUAY REPUBLIC OF 4.37500% 19-23-01-31	828,000.00	968,656.49	0.02
USD VALE OVERSEAS LTD 8.87500% 09-10-11-39	2,040,000.00	2,874,870.00	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17-01-34	2,250,000.00	3,319,290.00	0.06
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE B PLC-REG-S 9.25000% 19-23-04-26	200,000.00	164,475.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE B PLC-REG-S 8.00000% 19-23-04-29	200,000.00	165,225.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE B PLC-REG-S 8.95000% 21-11-03-25	2,565,000.00	2,413,665.00	0.04
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE B PLC-REG-S 13.87500% 20-21-01-24	500,000.00	526,500.00	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S "DEFAULTED" 11.75000% 11-21-10-26	4,098,600.00	414,983.25	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S "DEFAULTED" 9.00000% 08-07-05-23	378,000.00	37,800.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S "DEFAULTED" 9.25000% 08-07-05-28	2,977,000.00	301,421.25	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S "DEFAULTED" 12.75000% 10-23-08-22	2,305,600.00	230,560.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S "DEFAULTED" 11.95000% 11-05-08-31	6,882,000.00	676,552.50	0.01
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 9.25000% 07-15-09-27	1,002,000.00	100,200.00	0.00
USD VTB BK OJSC VIA VTB CFTL-REG-S-SUB UPN 8.95000% 12-17-10-22	5,800,000.00	5,884,550.00	0.10
USD WANDA GROUP OVERSEAS LTD-REG-S 8.87500% 20-21-03-23	720,000.00	855,200.00	0.01
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08-07-26	300,000.00	292,500.00	0.01
USD WUORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30-04-24	800,000.00	877,650.00	0.02
USD XIAGMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 2.87500% 21-14-07-31	806,000.00	806,493.00	0.01
USD XIAGMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14-07-31	2,909,000.00	2,939,547.88	0.05
USD XINGSHENG BVI CO LTD-REG-S 3.37500% 19-25-07-22	1,445,000.00	1,468,987.00	0.03
USD YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-19-08-25	1,181,000.00	1,165,009.26	0.02
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.35000% 21-13-01-27	970,000.00	639,169.36	0.01
USD ZAMBIA REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 12-20-09-22	7,779,000.00	4,977,587.62	0.08
USD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.00000% 21-13-01-26	783,000.00	798,317.44	0.01
Total USD		940,613,651.28	15.96
Total Bonds, fixed rate		1,037,223,883.80	17.54
Bonds, floating rate			
USD			
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	1,796,000.00	1,808,506.80	0.03
USD AK BANK T4S-14A-SUB 6.800%/VAR 21-22-06-31	520,000.00	520,650.00	0.01
USD AL AHU BANK OF KUWAIT KSCP 7.2500%/VAR 18-PRP	1,897,000.00	1,797,016.94	0.03
USD BANCO DAVVENDA SA-REG-S-SUB 6.550%/VAR 21-PRP	4,407,000.00	4,627,350.00	0.08
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18-12-29	5,126,000.00	5,190,348.50	0.09
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	2,185,000.00	2,352,152.50	0.04
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 4.000%/VAR 16-03-11-26	3,123,000.00	3,141,455.99	0.05
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	700,000.00	706,881.25	0.01
USD CASHLD FUR-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	6,395,000.00	6,667,545.00	0.11
USD CCB LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-21-04-77	2,839,000.00	2,871,471.06	0.05
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	1,622,000.00	1,718,927.31	0.03
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24-06-30	9,863,000.00	9,951,849.00	0.07
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	11,816,000.00	11,868,648.00	0.20
USD CHINA LCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558,000.00	580,250.25	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400,000.00	417,026.40	0.01
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	1,090,000.00	1,114,048.12	0.02
USD DIANBAN HAIYU LTD-REG-S 3.450%/VAR 20-PRP	692,000.00	699,750.40	0.01
USD DIANBAN INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	2,044,000.00	2,115,540.00	0.04
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1,330,000.00	1,433,075.00	0.02
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	3,110,000.00	3,177,487.00	0.05
USD EMBRATES NBO PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	2,318,000.00	2,476,066.67	0.04
USD FIRST ABU DHABI BANK-REG-S-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	2,004,000.00	2,129,876.25	0.04
USD FIRSTBRAND BANK LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-23-04-28	750,000.00	789,750.00	0.01
USD HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.475%/VAR 17-09-11-47	3,000,000.00	3,048,375.00	0.05
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	670,000.00	670,087.10	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.500%/VAR 17-PRP	10,860,000.00	8,470,800.00	0.14
USD JOLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 3.900%/VAR 20-PRP	6,060,000.00	6,042,198.75	0.10
USD KASA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.875%/VAR 20-PRP	920,000.00	778,147.50	0.01
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	200,000.00	183,100.00	0.00
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	3,100,000.00	3,375,125.00	0.06
USD MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-PRP	574,000.00	580,744.50	0.01
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	12,194,000.00	12,657,372.00	0.21
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	3,420,000.00	3,422,137.50	0.06
USD NETWORK Q1 LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	3,401,000.00	3,567,436.44	0.06
USD NETWORK Q2 LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	1,060,000.00	1,089,402.50	0.02
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870,000.00	935,300.90	0.02
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	460,000.00	462,875.00	0.01
USD POWERCHINA ROAD&BRIDGE GRP BRITISH-REG-S 3.080%/VAR 21-PRP	794,000.00	793,952.38	0.01
USD RZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1,090,000.00	1,145,726.25	0.02
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	2,130,000.00	2,258,199.38	0.04
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	2,030,000.00	2,008,015.10	0.03
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	1,633,000.00	1,969,673.07	0.03
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	870,000.00	883,756.87	0.02
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 7.000%/VAR 20-PRP	2,040,000.00	2,134,095.00	0.04
USD STANDARD BANK GROUP LTD-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-31-05-29	2,498,000.00	2,651,470.87	0.05
USD SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP-REG-S 3.350%/VAR 19-PRP	840,000.00	657,482.50	0.01
USD TBAIFURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	1,620,000.00	1,641,740.40	0.03
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31-05-40	14,787,000.00	17,206,522.68	0.29
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	1,480,000.00	1,502,477.50	0.03
USD URUGUAY REPUBLIC OF (PK) 7.87500% 03-15-01-33	2,534,423.00	3,796,565.65	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.375%/VAR 17-PRP	810,000.00	595,350.00	0.01
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 10.250%/VAR 19-PRP	1,510,000.00	1,523,967.50	0.03
Total USD		148,349,789.96	2.51
Total Bonds, floating rate		148,349,789.96	2.51
Bonds, fixed rate zero coupon			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30-01-35	7,910,000.00	5,848,336.74	0.10
Total USD		5,848,336.74	0.10
Total Bonds, fixed rate zero coupon		5,848,336.74	0.10

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	3 131 000.00	3 534 147.56	0.06
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	4 660 000.00	4 993 190.00	0.08
USD EMIRATI NBD PSC-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 766 000.00	1 934 653.00	0.03
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	3 966 000.00	4 018 906.44	0.07
USD YAPIVE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	6 390 000.00	9 921 450.00	0.17
Total USD		24 402 347.00	0.41
Total Convertible bonds, floating rate		24 402 347.00	0.41
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		5 448 753 874.72	92.12
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.09.44	2 625 000.00	3 500 785.63	0.06
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 07-15.03.29	1 580 000.00	2 209 827.50	0.04
USD BRAZIL MINAG SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	11 266 000.00	8 501 323.60	0.14
USD C&W SENIOR FRI DESIGNATED ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	5 447 000.00	5 734 310.23	0.10
USD C&W SENIOR FRI DESIGNATED ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	1 146 000.00	1 197 386.64	0.02
USD CAP SA-REG-S 3.90000% 21-27.04.31	2 510 000.00	2 504 509.38	0.04
USD CEMULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	4 200 000.00	4 925 287.50	0.08
USD CIBANCO SA INST DE BANCA MULTI TRS-REG-S 4.37500% 21-22.07.31	4 847 000.00	4 727 085.22	0.08
USD DELTA MERLIN DUNA TE 1.30000% 21-26.06.28	1 055 000.00	1 49 546.25	0.00
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A (PK) 13.00000% 20-31.12.25	1 455 593.00	1 452 226.94	0.02
USD ECOMETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	3 232 000.00	3 529 461.76	0.06
USD ECOMETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	10 325 000.00	10 936 032.50	0.18
USD ECOMETROL SA 7.37500% 13-18.09.49	2 390 000.00	2 914 724.50	0.05
USD FRESNILLO PLC-REG-S 4.25000% 20-02.10.50	1 150 000.00	1 196 934.37	0.02
USD INDIA GREEN ENERGY HOLDINGS-REG-S 5.37500% 20-29.04.24	500 000.00	517 815.00	0.01
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	1 015 000.00	1 105 271.56	0.02
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140 000.00	149 345.00	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	326 916.62	0.01
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	1 940 000.00	1 910 415.00	0.03
USD MINERA MEXICO SA DE CV-144A 4.50000% 19-26.01.50	810 000.00	913 275.00	0.02
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	5 462 000.00	6 198 405.00	0.10
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	18 611 000.00	18 899 002.90	0.32
USD PERU REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	808 000.00	1 092 214.00	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.08.15	5 011 000.00	5 566 394.19	0.09
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	22 988 489.00	977 009.93	0.02
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-26.10.22	31 450 000.00	1 069 900.00	0.02
USD SAO PAULABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	818 000.00	874 442.00	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S *DEFAULTED* 5.75000% 13-24.10.23	2 210 000.00	1 656 533.13	0.03
USD SERRACOL ENERGY ANDINA LLC-REG-S 6.00000% 21-15.06.28	1 500 000.00	1 501 875.00	0.03
USD TRUST R1401-REG-S 6.95000% 14-30.01.44	1 288 000.00	1 584 529.80	0.03
USD TURKYE VAKFIAR BANKASI TAO-144A 5.25000% 20-05.02.25	970 000.00	965 635.00	0.02
Total USD		98 781 802.15	1.67
Total Notes, fixed rate		98 781 802.15	1.67
Notes, zero coupon			
USD			
USD DELTA MERLIN DUNA TE 0.00000% 21-26.06.32	1 055 000.00	55 585.31	0.00
Total USD		55 585.31	0.00
Total Notes, zero coupon		55 585.31	0.00
Notes, floating rate			
USD			
USD BANCO INDUSTRIAL SA/GUATE-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-29.01.31	6 147 000.00	6 379 433.44	0.11
USD CEMEX SAB DE CV-144A-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	900 000.00	936 079.00	0.01
Total USD		7 317 512.44	0.12
Total Notes, floating rate		7 317 512.44	0.12
Bonds, fixed rate			
USD			
USD 1MDB GLOBAL BNA-REG-S 4.40000% 19-09.03.23	13 000 000.00	13 051 187.50	0.22
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	2 058 000.00	1 991 341.38	0.04
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 11-17.11.21	2 811 981.00	1 11 008.34	0.00
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.06.26	4 923 000.00	5 346 993.38	0.09
Total USD		20 500 530.60	0.35
Total Bonds, fixed rate		20 500 530.60	0.35
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		126 655 430.50	2.14

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

37

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Notes, fixed rate

USD				
USD	ATP TOWER HOLDINGS LLC-1AAA 4.05000% 21-27.04.28	2,280,000.00	2,334,150.00	0.04
USD	COBURN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	860,000.00	892,035.00	0.02
USD	DIGICEL GROUP 0.5 LTD (PK) 10.00000% 20-01.04.24	3,789,614.20	3,684,818.93	0.06
USD	DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	3,906,100.00	4,062,344.00	0.07
USD	DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PK) 13.00000% 20-31.12.25	626,843.00	625,193.89	0.01
USD	FEL ENERGY VI SARL-REG-S 5.75000% 20-01.12.40	4,516,000.00	4,755,577.27	0.08
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.67500% 20-15.10.27	3,334,000.00	3,613,222.50	0.06
USD	INRETA, CONSUMER-REG-S 8.25000% 21-22.03.28	8,064,000.00	7,952,210.80	0.13
USD	INTERCHIE SA-1AAA 4.50000% 21-30.06.56	1,670,000.00	1,776,482.50	0.03
USD	JBS USA LUX SA-FOOD-FINANCE INC-REG-S 9.62500% 21-15.01.32	2,400,000.00	2,416,344.00	0.04
USD	NATURA COSMETICOS SA-REG-S 4.12500% 21-03.05.28	7,266,000.00	7,442,200.50	0.13
USD	NG PET & P LATIN AMERICA SA-REG-S 3.50000% 21-02.08.28	7,530,000.00	7,334,220.00	0.12
USD	PRIMO PARTICIPACOES E INVESTMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	5,110,000.00	4,948,011.13	0.08
USD	SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2,000,000.00	2,095,000.00	0.04
USD	STONE CO LTD-REG-S 3.95000% 21-16.08.28	3,080,000.00	3,049,200.00	0.05
USD	TENGZICHEVROL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	3,855,000.00	3,932,359.85	0.07
USD	TENGZICHEVROL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	5,470,000.00	5,604,726.10	0.09
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	4,726,000.00	5,175,324.44	0.09
USD	VTR COMUNICACIONES SPA-REG-S 4.37500% 21-15.04.29	360,000.00	358,830.00	0.01
Total USD			72,032,260.91	1.22

Total Notes, fixed rate 72,032,260.91 1.22

Bonds, fixed rate

USD				
USD	ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-28.11.24	1 185 000.00	1 204 901.25	0.02
USD	TIGER HOLDING PTE LTD-REG-S-1AAA 13.00000% 21-10.06.23	1 417 500.00	1 432 580.94	0.02
Total USD			2 637 482.19	0.04

Total Bonds, fixed rate 2,637,482.19 0.04

Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market 74,669,723.10 1.26

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate

USD				
USD	CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA M-1AAA 4.37500% 21-22.07.31	2 970 000.00	2 896 522.20	0.05
USD	OCP SA-1AAA 3.75000% 21-23.06.31	3 090 000.00	3 129 590.62	0.05
Total USD			6 026 112.82	0.10

Total Notes, fixed rate 5,026,112.82 0.10

Total Recently issued transferable securities and money market instruments 5,026,112.82 0.10

Total investments in securities 5,556,105,141.14 95.62

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.21	-1,046.00	-5,819,870.83	-0.10
EUR	EURO-BONL FUTURE 08.09.21	-430.00	-688,001.15	-0.01
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.21	-241.00	-39,326.91	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.09.21	-245.00	-4,348,518.33	-0.07
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-1,279.00	-2,735,190.34	-0.05
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.21	698.00	5,520,527.78	0.09
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-598.00	-2,998,062.81	-0.05
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	988.00	11,036.56	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	730.00	385,802.98	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	483.00	5,091,814.70	0.09
Total Financial Futures on bonds			-5,613,788.35	-0.09

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange -5,613,788.35 -0.09

Total Derivative instruments -5,613,788.35 -0.09

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	120,096,183.16	EUR	96,101,166.00	3.9.2021	3,693,510.38	0.06
USD	128,390,860.13	EUR	105,407,000.00	15.9.2021	3,289,175.61	0.05
USD	7,272.95	EUR	6,000.00	15.9.2021	151.90	0.00
USD	2,739,353.19	EUR	2,256,000.00	15.9.2021	61,836.57	0.00
USD	132,410,997.22	EUR	110,756,677.66	10.9.2021	979,361.67	0.02
USD	2,934,138.05	EUR	2,458,039.00	3.9.2021	17,533.48	0.00

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Forward Foreign Exchange contracts (continued)

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

EUR	1 092 000.00	USD	1 304 374.23	15.9.2021	-8 342.25	0.00
USD	1 287 353.05	EUR	1 080 685.96	10.9.2021	5 077.37	0.00
USD	4 501 377.40	EUR	3 800 000.00	10.9.2021	-8 172.70	0.00
USD	3 467 952.69	EUR	2 930 000.00	3.9.2021	-8 560.78	0.00
EUR	1 281 247.87	USD	1 523 166.89	10.9.2021	-2 679.46	0.00
USD	2 659 499.83	EUR	2 251 563.76	16.8.2021	-11 074.21	0.00
USD	2 717 858.18	EUR	2 297 455.91	10.9.2021	-8 587.22	0.00
USD	3 468 655.74	EUR	2 937 000.00	15.9.2021	-17 100.00	0.00
EUR	932 994.13	USD	1 107 890.42	10.9.2021	-555.37	0.00
EUR	1 662 677 743.58	USD	2 211 846 000.00	20.8.2021	-2 272 565.37	-0.04
SGD	15 172 626.55	USD	11 222 000.00	20.8.2021	-17 336.83	0.00
GBP	83 540 682.84	USD	115 756 000.00	20.8.2021	389 600.78	0.01
JPY	1 525 645 044.00	USD	13 860 000.00	20.8.2021	42 981.23	0.00
CHF	957 719 001.99	USD	1 047 867 000.00	20.8.2021	9 389 691.55	0.16
USD	16 000 000.00	EUR	13 507 136.41	20.8.2021	-22 637.09	0.00
USD	1 936 408.82	EUR	1 635 000.00	15.9.2021	-4 078.62	0.00
USD	2 931 988.18	EUR	2 474 433.30	10.9.2021	-4 480.49	0.00
USD	832 979.78	EUR	704 938.31	16.8.2021	-3 145.75	0.00
USD	716 121.96	EUR	606 000.00	15.9.2021	-3 104.58	0.00
USD	8 915 193.35	EUR	7 538 000.00	15.9.2021	-31 225.21	0.00
USD	7 096.13	EUR	6 000.00	15.9.2021	-24.92	0.00
USD	1 058 488.76	EUR	895 000.00	15.9.2021	-3 735.25	0.00
USD	2 664 106.56	EUR	2 258 199.66	10.9.2021	-15 752.54	0.00
USD	823 743.05	EUR	699 098.07	16.8.2021	-5 455.38	0.00
USD	551 797.09	EUR	468 602.76	31.8.2021	-4 172.54	0.00
EUR	758 172.94	USD	895 974.66	10.9.2021	3 767.15	0.00
USD	224 440.77	EUR	190 000.00	15.9.2021	-1 059.30	0.00
USD	9 023 176.09	EUR	2 559 922.31	10.9.2021	-14 744.41	0.00
USD	892 448.53	EUR	756 740.06	16.8.2021	-5 118.93	0.00
USD	3 811 730.42	EUR	3 235 841.00	3.9.2021	-27 780.94	0.00
EUR	2 089 675.63	USD	2 440 458.02	10.9.2021	15 675.12	0.00
USD	19 795 580.28	EUR	16 765 827.56	31.8.2021	-96 068.67	0.00
EUR	1 962 809.00	USD	2 313 067.77	3.9.2021	15 680.63	0.00
EUR	862 000.00	USD	1 015 257.57	15.9.2021	7 800.64	0.00
USD	155 126.55	EUR	131 000.00	15.9.2021	-349.81	0.00
EUR	2 575 933.66	USD	3 049 455.32	10.9.2021	13 466.23	0.00
USD	1 196 051.93	EUR	1 003 985.49	10.9.2021	4 598.54	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					15 306 058.63	0.26

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	208 822 751.85	3.53
Bank overdraft and other short-term liabilities	-5 725 003.83	-0.11
Other assets and liabilities	47 217 419.59	0.79
Total net assets	5 915 111 579.13	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Depository receipts

United States			
USD AMER EXPRESS CO 5.2%-FEN PERP USD 'B'	149 000.00	149 782.25	0.00
Total United States		149 782.25	0.00
Total Depository receipts		149 782.25	0.00

Asset Backed Securities, floating rate

USD			
USD MIDOCEAN CREDIT CLO B-144A 3M LIBOR-112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 964 555.97	0.05
USD OCF CLO LTD-144A 3M LIBOR-126BP 17-15.07.30	2 000 000.00	2 000 267.60	0.04
Total USD		4 964 823.57	0.09
Total Asset Backed Securities, floating rate		4 964 823.57	0.09

Notes, fixed rate

EUR			
EUR FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 0.75000% 19-21.05.23	400 000.00	402 563.68	0.01
Total EUR		402 563.68	0.01

USD			
USD ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 16-30.11.23	71 6 000.00	764 287.95	0.01
USD ABBOTT LABORATORIES 1.15000% 20-30.01.28	7 100 000.00	7 092 870.25	0.13
USD ABBVIE INC 2.80000% 20-21.11.24	5 825 000.00	6 162 405.15	0.11
USD ABBVIE INC 2.95000% 20-21.11.26	16 040 000.00	17 385 436.33	0.31
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	1 890 000.00	1 842 587.95	0.03
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	3 420 000.00	3 754 835.20	0.07
USD ABBVIE INC 3.80000% 15-14.05.25	7 260 000.00	7 932 185.91	0.14
USD ABBVIE INC 4.05000% 20-21.11.39	1 730 000.00	2 039 605.76	0.04
USD ABBVIE INC 4.30000% 15-14.05.35	1 300 000.00	1 843 125.86	0.03
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	1 954 000.00	2 197 066.13	0.04
USD AERCAP IRE CAP LTD/SLR AVIA TRUST 3.95000% 16-01.02.22	1 000 000.00	1 014 103.08	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/SLR AVIA TRUST 3.65000% 17-21.07.27	1 125 000.00	1 206 039.50	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/SLR AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 575 000.00	1 736 926.89	0.03
USD AERCAP IRE CAP LTD/SLR AVIA TRUST 3.15000% 20-15.02.24	1 569 000.00	1 647 048.15	0.03
USD AERCAP IRE CAP LTD/SLR AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	4 800 000.00	4 572 271.20	0.08
USD AERCAP IRELAND CAP GLBL AVIATION TRUST 6.30000% 20-15.07.25	640 000.00	749 202.74	0.01
USD AETNA INC 3.50000% 16-15.11.24	1 000 000.00	1 079 903.18	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.10000% 20-04.06.30	2 350 000.00	2 569 297.20	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 2.30000% 21-12.02.31	3 000 000.00	3 061 846.92	0.05
USD AIR LEASE CORP 1.87500% 21-15.08.26	2 360 000.00	2 382 010.66	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	750 000.00	783 759.56	0.01
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 720 000.00	2 907 567.88	0.05
USD AIR LEASE CORP 3.50000% 18-15.01.22	500 000.00	507 250.15	0.01
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	804 000.00	874 945.81	0.02
USD AIR LEASE CORP 4.82500% 18-01.10.28	2 312 000.00	2 647 083.24	0.05
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.85000% 20-15.05.27	2 385 000.00	2 479 675.85	0.04
USD AIRCASTLE LTD 4.25000% 19-15.06.26	72 000.00	79 020.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 106 049.26	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	550 000.00	617 126.78	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90000% 20-15.12.30	1 575 000.00	1 947 338.28	0.03
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	2 906 000.00	3 017 876.35	0.05
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	4 825 000.00	5 265 088.25	0.09
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 041 000.00	2 017 406.04	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	4 850 000.00	4 924 606.53	0.09
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	6 570 000.00	7 104 187.38	0.13
USD ALPEX SAB DE CV-144A 3.25000% 21-25.02.31	556 000.00	564 444.25	0.01
USD ALPHABET INC 0.45000% 20-15.08.25	1 010 000.00	1 004 152.17	0.02
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	4 000 000.00	3 832 933.84	0.07
USD AMAZON.COM INC 0.80000% 20-03.06.25	2 050 000.00	2 058 306.78	0.04
USD AMAZON.COM INC 1.00000% 21-12.05.26	4 225 000.00	4 269 705.52	0.08
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	1 810 000.00	2 008 506.14	0.04
USD AMAZON.COM INC 3.80000% 14-05.12.24	3 275 000.00	3 591 132.48	0.06
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	2 550 000.00	2 816 112.87	0.05
USD AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.37500% 21-01.02.31	1 340 000.00	1 407 647.77	0.03
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 4.12500% 14-01.07.24	585 000.00	636 990.15	0.01
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	11 485 000.00	12 593 969.90	0.23
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 847 775.90	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 2.37500% 21-15.07.31	665 000.00	674 066.11	0.01
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC-SUB 3.75000% 15-10.07.25	1 100 000.00	1 212 081.34	0.02
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	1 460 000.00	1 626 023.82	0.03
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.20000% 18-01.04.28	1 755 000.00	2 031 124.08	0.04
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	1 060 000.00	1 254 286.57	0.02
USD AMERICAN INTL GROUP INC 2.50000% 20-30.06.25	2 925 000.00	3 087 432.07	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 19-15.02.24	4 958 000.00	5 484 740.70	0.10
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	3 740 000.00	4 089 344.76	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.00000% 17-15.06.23	1 000 000.00	1 045 504.29	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	3 206 000.00	3 612 801.35	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 1.60000% 21-15.04.26	2 400 000.00	2 436 993.43	0.04
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	2 505 000.00	2 752 710.81	0.05
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 3.45000% 17-15.12.27	1 195 000.00	1 318 137.24	0.02
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 0.73700% 21-15.09.23	2 920 000.00	2 925 442.35	0.05
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	5 845 000.00	6 145 956.05	0.11
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	4 000 000.00	4 265 032.40	0.08
USD AMGEN INC 2.70000% 15-01.05.22	2 239 000.00	2 290 891.72	0.04
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3 820 000.00	4 086 623.76	0.07
USD AMGEN INC 3.20000% 17-02.11.27	2 664 000.00	2 940 682.67	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ANALOG DEVICES INC 2.90000% 20-01.04.25	495,000.00	466,760.31	0.01
USD ANALOG DEVICES INC 3.90000% 15-15.12.25	2,668,000.00	2,979,137.12	0.05
USD ANALOG DEVICES INC 3.12500% 16-05.12.29	2,985,000.00	2,734,443.55	0.05
USD ANTHEM INC 2.37500% 19-15.01.25	2,840,000.00	2,983,054.38	0.05
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	1,295,000.00	1,395,808.33	0.03
USD ANTHEM INC 4.10100% 18-01.03.28	2,250,000.00	2,592,957.20	0.05
USD AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	1,090,000.00	1,122,887.19	0.02
USD AON CORP 3.75000% 19-02.05.29	1,620,000.00	1,839,260.52	0.03
USD APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	4,165,000.00	4,219,859.26	0.08
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	1,275,000.00	1,265,562.23	0.02
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	3,705,000.00	3,718,513.40	0.07
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.28	2,400,000.00	2,520,617.20	0.05
USD APPLE INC 2.75000% 17-13.01.25	2,700,000.00	2,884,693.88	0.05
USD APPLE INC 2.85000% 17-11.05.24	3,675,000.00	3,904,355.17	0.07
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1,065,000.00	1,197,858.55	0.02
USD APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5,230,000.00	5,749,640.61	0.10
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	3,525,000.00	3,878,072.67	0.07
USD APPLIED MATERIALS INC 1.75000% 20-01.05.30	4,807,000.00	4,829,212.04	0.09
USD ARCELORMITTAL 4.25000% 19-16.07.29	2,685,000.00	3,032,795.16	0.05
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 2.50000% 21-20.05.31	2,210,000.00	2,241,622.86	0.04
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 2.25000% 21-28.05.31	6,187,000.00	6,403,889.23	0.11
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	7,380,000.00	7,510,183.72	0.13
USD ASTRAZENECA PLC 0.70000% 20-06.04.28	6,335,000.00	6,258,376.08	0.11
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.06.30	5,700,000.00	5,909,611.68	0.10
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	3,870,000.00	4,107,982.01	0.07
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3,875,000.00	3,878,764.21	0.07
USD AT&T INC 1.70000% 21-25.09.26	5,090,000.00	5,128,426.50	0.09
USD AT&T INC 2.25000% 20-01.02.32	1,550,000.00	1,545,355.82	0.03
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	645,000.00	675,313.90	0.01
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1,935,000.00	2,055,672.42	0.04
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	1,990,000.00	2,249,664.69	0.04
USD AT&T INC 4.59000% 19-01.09.29	9,585,000.00	11,153,148.17	0.20
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	1,615,000.00	1,932,698.74	0.03
USD AT&T INC-144A 2.55000% 20-01.12.33	7,695,000.00	7,762,975.78	0.14
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 15-19.05.26	6,800,000.00	7,720,920.60	0.14
USD AUTODESK INC 3.50000% 17-15.06.27	2,702,000.00	3,011,622.26	0.05
USD AUTODESK INC 4.37500% 15-15.06.25	3,400,000.00	3,819,124.34	0.07
USD AUTODANE INC 3.12500% 19-18.04.24	2,675,000.00	2,847,661.21	0.05
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.30000% 19-01.06.29	1,325,000.00	1,467,715.00	0.03
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2,190,000.00	2,349,247.22	0.04
USD AVANGRID INC 3.20000% 20-15.04.25	2,675,000.00	2,880,653.71	0.05
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	2,633,000.00	3,005,900.65	0.05
USD BAIDU INC 2.87500% 17-06.07.22	929,000.00	947,754.19	0.02
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406,000.00	431,038.22	0.01
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.06.26	2,755,000.00	2,927,074.55	0.05
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.12500% 20-18.09.25	4,800,000.00	4,789,961.57	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 2.95800% 21-25.03.31	800,000.00	627,245.17	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1,800,000.00	1,897,971.53	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 2.78600% 20-28.05.25	4,400,000.00	4,641,890.00	0.08
USD BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23.02.23	400,000.00	415,599.84	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800,000.00	907,142.92	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	6,800,000.00	7,549,799.20	0.14
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 2.79900% 20-03.12.30	800,000.00	806,783.66	0.01
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.05000% 21-02.03.26	4,300,000.00	4,287,274.45	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	11,281,000.00	12,836,929.56	0.23
USD BANK OF NOVA SCOTIA-THE 0.65000% 21-31.07.24	12,255,000.00	12,267,133.55	0.22
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.09.25	3,185,000.00	3,480,615.54	0.06
USD BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10.01.26	900,000.00	1,017,362.39	0.02
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5,040,000.00	5,684,369.70	0.10
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	1,280,000.00	1,451,797.66	0.03
USD BARCLAYS PLC-SUB 5.20000% 16-12.05.26	5,350,000.00	6,156,940.30	0.11
USD BAXDA INC 4.00000% 18-23.06.25	893,000.00	987,665.66	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	3,767,000.00	4,100,196.39	0.07
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.36300% 17-06.06.24	4,691,000.00	5,024,969.78	0.09
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	2,650,000.00	2,628,530.66	0.05
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	4,590,000.00	4,781,567.00	0.09
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1,970,000.00	2,006,569.76	0.04
USD BLOCK FINANCIAL CORP 2.50000% 21-15.07.26	2,390,000.00	2,442,492.09	0.04
USD BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.80000% 20-06.04.23	2,750,000.00	2,902,079.12	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1,185,000.00	1,276,171.85	0.02
USD BNP PARIBAS-REG-S 4.40000% 18-14.08.28	2,700,000.00	3,131,801.01	0.06
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 16-01.06.26	2,280,000.00	2,685,025.82	0.05
USD BOARDWALK PIPELINES LP 4.80000% 19-03.05.29	1,574,000.00	1,836,272.32	0.03
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	3,370,000.00	4,052,055.01	0.07
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.75000% 16-01.10.26	1,974,000.00	2,117,819.40	0.04
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	1,840,000.00	2,003,359.10	0.04
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.55000% 21-01.04.32	2,015,000.00	2,074,727.46	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	5,450,000.00	5,988,799.21	0.11
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2,425,000.00	2,696,388.71	0.05
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	5,610,000.00	6,206,698.41	0.11
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	3,465,000.00	3,815,868.57	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.90000% 20-20.02.28	4,395,000.00	5,096,354.56	0.09
USD BRITISH AIRW CLAA PASS THR TRUSS-144A 3.80000% 18-20.09.31	1,500,000.00	1,314,098.20	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	5,730,000.00	6,079,612.85	0.11
USD BROADCASTING CORP-CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	3,449,000.00	3,824,551.09	0.07
USD BROADCASTING CORP-CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	618,000.00	678,438.44	0.01
USD BROADCASTING INC 4.15000% 20-15.11.30	4,590,000.00	5,157,366.81	0.09
USD BROADCASTING INC 5.00000% 20-15.04.30	5,504,000.00	6,570,999.93	0.12
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2,055,000.00	2,098,100.00	0.04
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.00000% 17-25.09.22	1,300,000.00	1,333,830.21	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 3.50000% 14-15.09.24	1,250,000.00	1,344,564.81	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 2.80000% 20-15.05.30	2,150,000.00	2,317,206.92	0.04
USD CAMPBELL SOUP CO 2.37500% 20-24.04.30	1,575,000.00	1,611,290.41	0.03
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.09.25	1,500,000.00	1,655,929.55	0.03
USD CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 2.75000% 16-01.03.26	1,675,000.00	1,801,491.42	0.03
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15.04.24	1,000,000.00	1,073,035.45	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15-01-23	2,430,000.00	2,512,552.37	0.05
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.05000% 20-15-07-25	4,800,000.00	4,741,062.12	0.09
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO. 5.00000% 11-15-01-22	1,800,000.00	1,832,578.40	0.03
USD CBI CORP 2.90000% 16-15-01-27	1,000,000.00	1,075,230.51	0.02
USD CBI CORP 3.70000% 14-15-08-24	3,000,000.00	3,239,888.27	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15-02-28	2,265,000.00	2,519,366.41	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15-03-28	1,450,000.00	1,651,296.92	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23-07-22	2,890,000.00	2,982,966.18	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23-07-25	1,405,000.00	1,594,825.23	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23-10-35	3,000,000.00	4,051,417.41	0.07
USD CENOVUS ENERGY INC 3.95000% 12-15-04-22	3,215,000.00	3,263,019.72	0.06
USD CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15-04-27	1,500,000.00	1,679,076.78	0.03
USD CENOVUS ENERGY INC 4.00000% 14-15-04-24	5,413,000.00	5,807,436.05	0.10
USD CENOVUS ENERGY INC 4.40000% 19-15-04-29	3,791,000.00	4,304,640.27	0.08
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15-07-25	4,983,000.00	5,662,298.03	0.10
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15-07-28	2,480,000.00	2,514,100.00	0.05
USD CENTENE CORP 2.82500% 21-01-08-31	470,000.00	479,525.00	0.01
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15-10-30	4,712,000.00	4,896,427.66	0.09
USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01-11-28	1,066,000.00	1,235,924.93	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC 2.50000% 19-01-09-24	3,284,000.00	3,440,278.76	0.06
USD CENTERPOINT ENERGY INC 1.45000% 21-01-06-26	6,020,000.00	6,089,816.85	0.11
USD CENTURYLINK INC-REG-S 4.00000% 20-15-02-27	345,000.00	354,467.50	0.01
USD CERRO DEL AGUILA SA-1AAA 4.12500% 17-16-08-27	1,018,000.00	1,032,188.37	0.02
USD CHARLES SCHWAB CORP 2.00000% 21-20-03-28	2,775,000.00	2,881,154.78	0.05
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01-06-41	4,800,000.00	4,900,106.31	0.09
USD CHEVRON USA INC 3.25000% 21-15-10-29	435,000.00	485,570.27	0.01
USD CHUBB NIA HOLDINGS INC 2.87500% 15-03-11-22	4,815,000.00	4,954,320.68	0.09
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01-08-27	1,880,000.00	2,065,218.31	0.04
USD CIGNA CORP 2.37500% 21-15-03-31	3,075,000.00	3,180,600.24	0.06
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15-03-30	4,845,000.00	5,039,473.65	0.09
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15-11-25	7,527,000.00	8,467,824.87	0.15
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15-10-28	7,497,000.00	8,620,131.96	0.16
USD CIT GROUP INC 5.25000% 18-07-03-25	674,000.00	739,935.00	0.01
USD CIT GROUP INC-SUB 6.12500% 18-09-03-28	2,025,000.00	2,495,124.00	0.04
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21-10-26	3,160,000.00	3,442,216.06	0.06
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01-05-26	1,800,000.00	1,981,158.06	0.04
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12-01-26	2,481,000.00	2,754,892.50	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10-06-25	8,772,000.00	9,820,721.46	0.18
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-09-09-27	21,008,000.00	24,240,823.43	0.43
USD CITIZENS BANK NAPROVIDENCE RI 2.50000% 20-28-04-25	3,200,000.00	3,358,704.45	0.06
USD CNA FINANCIAL CORP 3.45000% 17-15-08-27	1,500,000.00	1,681,695.07	0.03
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.87500% 16-15-10-21	8,655,000.00	8,713,878.93	0.16
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.87500% 20-15-01-26	8,811,000.00	8,835,959.11	0.16
USD COCA-COLA CO/THE 2.25000% 21-05-01-32	2,400,000.00	2,507,176.82	0.04
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22-01-30	2,125,000.00	2,236,953.13	0.04
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15-08-26	5,030,000.00	5,653,899.37	0.10
USD COMCAST CORP 1.95000% 20-15-01-31	750,000.00	752,089.83	0.01
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01-02-30	6,945,000.00	7,379,720.40	0.13
USD COMCAST CORP 3.30000% 20-01-04-27	1,750,000.00	1,937,458.60	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01-05-28	2,126,000.00	3,294,161.44	0.06
USD COMCAST CORP 3.60000% 14-01-03-24	1,500,000.00	1,621,335.87	0.03
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15-10-25	8,321,000.00	9,331,933.52	0.17
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15-10-28	2,800,000.00	3,255,781.81	0.06
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15-10-30	3,775,000.00	4,484,367.12	0.08
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15-08-35	2,980,000.00	3,578,273.84	0.06
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-1AAA 3.34800% 21-09-02-31	1,424,000.00	1,413,142.00	0.03
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01-05-24	2,110,000.00	2,312,288.02	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01-11-28	2,720,000.00	3,268,211.26	0.06
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01-11-25	6,395,000.00	7,272,044.90	0.13
USD CONOCOPHILLIPS 6.95000% 99-15-04-29	4,000,000.00	5,472,541.78	0.10
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01-06-24	2,095,000.00	2,196,588.55	0.04
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-1AAA 3.00000% 19-30-09-29	2,941,000.00	3,066,543.94	0.06
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.25000% 20-15-03-26	3,330,000.00	3,445,463.85	0.06
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.37500% 20-20-08-27	4,650,000.00	4,711,216.50	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-1AAA 4.28200% 17-09-01-28	530,000.00	594,329.92	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG 3.75000% 16-26-08-25	7,360,000.00	8,006,956.36	0.14
USD CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17-04-26	270,000.00	306,667.21	0.01
USD CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 6.50000% 13-08-08-23	2,400,000.00	2,646,000.00	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15-05-26	2,250,000.00	2,494,815.66	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01-07-30	1,030,000.00	1,121,680.44	0.02
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15-07-25	6,570,000.00	6,645,256.52	0.12
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.05000% 21-15-07-26	2,995,000.00	2,954,858.47	0.05
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.50000% 21-15-07-31	3,740,000.00	3,833,239.81	0.07
USD CSX CORP 2.60000% 16-01-11-26	2,000,000.00	2,137,932.50	0.04
USD CSX CORP 3.25000% 17-01-06-27	3,145,000.00	3,481,264.51	0.06
USD CUBESMART LP 8.37500% 19-15-02-29	1,315,000.00	1,518,436.13	0.03
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21-06-27	14,850,000.00	14,750,802.75	0.28
USD CVS HEALTH CORP 2.82500% 19-15-06-24	1,700,000.00	1,793,705.24	0.03
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01-06-26	1,420,000.00	1,534,103.66	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09-03-23	1,665,000.00	1,770,154.14	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20-07-25	4,569,000.00	5,056,673.31	0.09
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25-03-26	6,777,000.00	7,846,881.13	0.14
USD CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25-03-38	490,000.00	615,118.98	0.01
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 16-01-12-24	1,830,000.00	2,065,069.84	0.04
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25-03-48	2,830,000.00	3,770,519.40	0.07
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 1.75000% 20-10-03-23	3,860,000.00	3,936,938.60	0.07
USD DANKLE BANK AS-1AAA 3.87500% 18-12-09-23	1,780,000.00	1,893,419.14	0.03
USD DANKLE BANK AS-1AAA 5.37500% 19-12-01-24	2,355,000.00	2,607,190.08	0.05
USD DOR CORP 3.82500% 15-01-02-25	1,550,000.00	1,642,048.58	0.03
USD DOR CORP 4.70000% 17-01-06-27	4,333,000.00	4,845,226.46	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.02000% 21-15-08-26	4,183,000.00	5,011,586.58	0.09
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15-01-26	1,580,000.00	1,639,993.49	0.03
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01-06-30	2,750,000.00	2,989,757.43	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27-02-23	435,000.00	456,309.80	0.01
USD DH EUROPE FINANCE ISARL 2.20000% 19-15-11-24	5,265,000.00	5,508,908.95	0.10
USD DH EUROPE FINANCE ISARL 2.80000% 19-15-11-29	3,650,000.00	3,875,771.48	0.07

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

131

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.25	6 890 000.00	7 223 800.26	0.13
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.12500% 21-24.03.31	2 175 000.00	2 283 254.38	0.04
USD DISCOVER BANK 4.20000% 13-08.08.23	750 000.00	806 012.51	0.01
USD DISCOVER BANK 4.85000% 18-13.09.28	3 250 000.00	3 851 143.75	0.07
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.95000% 17-20.03.23	709 000.00	735 739.83	0.01
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	5 206 000.00	5 917 373.35	0.11
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	3 350 000.00	3 693 562.00	0.07
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.50000% 20-03.04.30	4 520 000.00	5 065 469.08	0.09
USD DOLLAR TREE INC 3.70000% 18-15.05.23	9 838 000.00	10 372 326.38	0.19
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	2 990 000.00	2 461 405.61	0.05
USD DOLLAR TREE INC 4.20000% 18-15.05.28	503 000.00	576 551.34	0.01
USD DOW CHEMICAL CO 3.62500% 19-15.05.26	670 000.00	744 766.01	0.01
USD DOW CHEMICAL CO 4.55000% 19-30.11.25	1 365 000.00	1 582 088.57	0.03
USD DR HORTON INC 2.50000% 19-15.10.24	3 660 000.00	3 836 067.52	0.07
USD DUKE ENERGY LP 1.75000% 21-01.02.31	3 450 000.00	3 367 680.89	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.49000% 18-15.11.25	3 328 000.00	3 786 598.40	0.07
USD EBAY INC 2.70000% 20-11.03.30	1 220 000.00	1 284 437.76	0.02
USD EBAY INC 3.80000% 17-05.08.27	4 755 000.00	5 316 429.89	0.10
USD ECOLAB INC 4.80000% 20-24.03.30	2 625 000.00	3 280 153.03	0.06
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.90000% 19-28.08.28	2 565 000.00	3 066 714.00	0.06
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MES-14FA 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	217 320.00	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-1 3.75000% 16-05.08.26	213 000.00	223 437.00	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILUN ESP-14FA 4.25000% 19-18.07.29	811 000.00	794 982.75	0.01
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 17-15.03.27	2 424 000.00	2 700 757.49	0.05
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95000% 18-15.05.28	290 000.00	335 076.21	0.01
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	3 025 000.00	3 258 596.31	0.06
USD ENERSIG AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	666 000.00	748 297.38	0.01
USD ENERSIG-14FA 4.00000% 18-12.09.23	1 485 000.00	1 585 103.85	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.12500% 19-31.07.29	2 000 000.00	2 179 417.60	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 2.80000% 20-31.01.30	3 550 000.00	3 807 502.76	0.07
USD EOG RESOURCES INC 4.15000% 16-15.01.26	800 000.00	902 693.38	0.02
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	894 000.00	1 071 427.61	0.02
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	1 290 000.00	1 307 737.50	0.02
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 350 000.00	1 463 062.50	0.03
USD EQT CORP 5.00000% 20-15.01.29	25 000.00	28 267.50	0.00
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	906 000.00	944 505.00	0.02
USD EQUFAX INC 2.80000% 19-01.12.24	2 000 000.00	2 110 497.34	0.04
USD EQUFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	2 178 896.58	0.04
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	6 425 000.00	6 419 165.99	0.12
USD EQUINIX INC 1.45000% 21-15.05.26	2 905 000.00	2 920 510.90	0.05
USD EQUINIX INC 1.55000% 20-15.05.28	5 000 000.00	4 979 539.80	0.09
USD EQUINIX INC 2.00000% 21-15.05.28	4 845 000.00	4 948 115.79	0.09
USD EQUINIX INC 2.62500% 19-18.11.24	1 817 000.00	1 704 393.61	0.03
USD EQUINOR ASA 1.75000% 20-22.01.26	7 053 000.00	7 291 356.28	0.13
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-1 2.70000% 16-01.11.23	3 500 000.00	3 654 966.00	0.07
USD ERP OPERATING LP 3.25000% 17-01.08.27	1 460 000.00	1 609 707.78	0.03
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 2.70400% 20-15.04.30	1 710 000.00	1 809 729.44	0.03
USD ESSEX PORTFOLIO LP 1.70000% 21-01.09.28	1 000 000.00	1 002 196.70	0.02
USD ESTEE LAUDER COS INC 2.00000% 19-01.12.24	930 000.00	971 592.58	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	2 750 000.00	2 683 648.36	0.05
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 17-01.10.24	4 410 000.00	4 695 995.69	0.08
USD FEDEX CORP 3.25000% 16-01.04.28	2 000 000.00	2 194 206.32	0.04
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 1.65000% 21-01.09.28	7 850 000.00	7 917 578.66	0.14
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 2.25000% 21-01.09.31	2 685 000.00	2 728 682.94	0.05
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05.05.27	2 855 000.00	3 043 752.36	0.05
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	2 250 000.00	2 356 310.43	0.04
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	6 195 000.00	6 919 321.82	0.12
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 300 000.00	1 432 485.01	0.03
USD FNB CORP 2.20000% 20-24.02.23	1 530 000.00	1 555 372.83	0.03
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	465 000.00	532 134.37	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09.01.23	3 125 000.00	3 180 656.25	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-16.02.28	4 065 000.00	4 089 902.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17.06.31	890 000.00	715 012.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	3 735 000.00	3 837 114.90	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	5 700 000.00	5 973 343.50	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.09600% 16-04.05.23	6 200 000.00	6 324 000.00	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	2 805 000.00	2 715 744.54	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.39000% 17-28.03.22	3 495 000.00	3 530 444.65	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.97900% 17-03.08.22	3 850 000.00	3 898 125.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12.10.21	1 400 000.00	1 406 523.02	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.39000% 19-01.11.22	1 500 000.00	1 534 080.00	0.03
USD FORTS INC 3.05500% 17-04.10.26	929 000.00	1 007 180.87	0.02
USD FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC 3.25000% 19-15.09.29	3 525 000.00	3 845 717.61	0.07
USD FOX CORP 3.05000% 20-07.04.25	216 000.00	231 896.74	0.00
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	5 700 000.00	6 034 875.00	0.11
USD FRESenius MED CARE US FMI 8 INC-14FA 5.87500% 12-31.01.22	2 150 000.00	2 205 684.03	0.04
USD FS KKR CAPITAL CORP 4.75000% 15-15.05.22	6 000 000.00	6 158 319.60	0.11
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 200 000.00	2 477 691.42	0.04
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	750 000.00	920 515.95	0.02
USD GENERAL MOTORS CO 6.80000% 20-01.10.27	2 663 000.00	3 643 746.26	0.07
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 465 000.00	1 757 785.85	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.37500% 14-25.09.21	995 000.00	1 000 830.51	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 15-15.01.25	1 870 000.00	2 044 363.68	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	1 155 000.00	1 180 699.50	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	665 000.00	735 416.43	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.15000% 18-19.06.23	2 525 000.00	2 685 293.21	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	868 169.44	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.750000% 20-20.06.25	3 410 000.00	3 604 835.23	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.800000% 20-21.06.30	2 365 000.00	2 597 314.73	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.70000% 20-18.08.23	5 020 000.00	5 122 207.10	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.70000% 20-20.08.27	8 200 000.00	8 594 187.28	0.15
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.25000% 21-08.01.26	2 775 000.00	2 773 397.88	0.05
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 21-10.04.28	2 450 000.00	2 514 812.77	0.05
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	1 905 000.00	2 041 171.00	0.04
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	814 000.00	902 122.06	0.02
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	3 495 000.00	3 793 139.89	0.07

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01-10-27	7,880,000.00	7,784,662.41	0.14
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01-10-30	3,200,000.00	3,152,262.60	0.06
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15-05-29	2,675,000.00	2,619,260.40	0.05
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01-09-25	6,960,000.00	6,999,964.08	0.16
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.65000% 19-15-02-25	430,000.00	453,408.34	0.01
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15-06-29	4,355,000.00	4,716,294.24	0.08
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANCIAL INC 5.25000% 18-01-06-25	1,565,000.00	1,789,940.50	0.03
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANCIAL INC 5.75000% 18-01-06-28	2,555,000.00	3,089,423.70	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21-10-25	9,200,000.00	10,326,076.41	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 19-20-02-24	5,200,000.00	5,566,054.26	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07-02-30	11,200,000.00	11,699,607.03	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01-04-25	4,489,000.00	4,873,721.94	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-THE 3.50000% 16-16-11-26	1,725,000.00	1,883,743.47	0.03
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15-06-24	416,000.00	444,050.00	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19-08-29	3,000,000.00	3,199,267.29	0.06
USD HCA INC 2.37500% 21-15-07-31	2,485,000.00	2,511,270.75	0.05
USD HCA INC 3.50000% 20-01-09-30	1,295,000.00	1,408,305.25	0.03
USD HCA INC 4.12500% 19-15-06-29	2,745,000.00	3,133,081.62	0.06
USD HCA INC 4.75000% 12-01-05-23	2,500,000.00	2,675,360.57	0.05
USD HCA INC 5.25000% 14-15-04-25	1,700,000.00	1,930,744.22	0.03
USD HCA INC 5.25000% 16-15-06-26	2,200,000.00	2,563,096.12	0.05
USD HCA INC 5.37500% 18-01-09-26	1,669,000.00	1,707,712.50	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01-02-29	2,100,000.00	2,567,250.00	0.05
USD HCP INC 3.40000% 15-01-02-25	209,000.00	225,135.88	0.00
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.87500% 15-01-05-25	2,300,000.00	2,733,622.30	0.05
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.62500% 17-15-01-28	1,836,000.00	2,036,609.54	0.04
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.75000% 17-01-07-27	2,070,000.00	2,329,438.77	0.04
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 2.00000% 20-15-03-31	1,275,000.00	1,262,827.91	0.02
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 3.00000% 19-15-01-30	3,465,000.00	3,799,592.88	0.07
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 2.87500% 20-15-01-31	910,000.00	971,147.74	0.02
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 1.35000% 21-01-02-27	4,060,000.00	4,678,188.80	0.07
USD HESS CORP 4.30000% 18-01-04-27	1,350,000.00	1,506,696.56	0.03
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-DOWN 16-15-10-22	4,440,000.00	4,617,910.80	0.08
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-DOWN 16-15-10-25	490,000.00	580,142.74	0.01
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02-10-23	3,105,000.00	3,352,014.82	0.06
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01-04-24	5,720,000.00	5,820,491.99	0.10
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15-09-26	1,370,000.00	1,523,440.00	0.03
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15-04-30	3,905,000.00	4,222,047.34	0.08
USD HOME DEPOT INC-THE 0.90000% 21-15-03-28	5,050,000.00	4,945,077.82	0.09
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01-04-24	4,121,000.00	4,396,160.16	0.08
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.50000% 20-15-09-30	6,020,000.00	6,402,422.79	0.11
USD HP INC-144A 1.45000% 21-17-05-26	8,800,000.00	8,794,763.91	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31-03-30	655,000.00	796,656.75	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14-03-24	4,434,000.00	4,793,147.66	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23-11-26	7,000,000.00	7,921,424.77	0.14
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01-11-27	1,805,000.00	1,994,835.60	0.04
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01-04-29	850,000.00	996,745.61	0.02
USD HUMANA INC 2.90000% 17-15-12-22	2,310,000.00	2,384,244.12	0.04
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15-06-29	1,750,000.00	1,909,000.56	0.03
USD HUMANA INC 4.50000% 20-01-04-25	2,640,000.00	2,962,254.13	0.05
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/CO 4.00000% 18-15-05-25	4,400,000.00	4,898,781.09	0.09
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/CO 2.62500% 19-06-06-24	2,500,000.00	2,636,050.00	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15-05-28	3,000,000.00	3,152,400.00	0.06
USD IHS MARKIT LTD 3.62500% 19-01-05-24	703,000.00	752,210.00	0.01
USD IHS MARKIT LTD 4.12500% 18-01-06-23	4,158,000.00	4,423,072.50	0.08
USD IHS MARKIT LTD 4.25000% 19-01-05-29	483,000.00	563,298.75	0.01
USD IHS MARKIT LTD 4.75000% 18-01-06-28	96,000.00	114,120.00	0.00
USD ILLUMINA INC 2.55000% 21-23-03-31	4,415,000.00	4,567,968.72	0.08
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09-04-24	1,950,000.00	2,099,970.50	0.04
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29-03-27	5,400,000.00	6,120,867.55	0.11
USD INGERSOLL-RAND LUXEMBOURG FINANCE SA 3.50000% 19-21-09-26	2,725,000.00	3,005,151.77	0.05
USD INTEL CORP 2.45000% 19-15-11-29	3,150,000.00	3,319,866.01	0.06
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11-05-24	1,800,000.00	1,699,795.14	0.03
USD INTEL CORP 3.90000% 20-25-09-30	5,147,000.00	6,003,762.57	0.11
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15-06-30	1,685,000.00	1,900,381.97	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 0.70000% 20-15-06-23	2,620,000.00	2,635,666.29	0.05
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 1.85000% 20-15-09-32	1,250,000.00	1,207,876.50	0.02
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.65000% 18-01-10-28	562,000.00	666,856.43	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30-03-30	4,403,000.00	5,305,253.03	0.10
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-144A 6.25000% 21-28-04-29	354,000.00	385,860.00	0.01
USD ISTAR INC 5.50000% 20-15-02-26	5,250,000.00	5,486,250.00	0.10
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 18-15-06-24	1,633,000.00	1,966,797.77	0.04
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30-06-26	1,350,000.00	1,474,783.34	0.03
USD ITC HOLDINGS CORP 4.05000% 13-01-07-23	675,000.00	712,291.64	0.01
USD JABIL INC 3.60000% 20-15-01-30	2,615,000.00	2,835,814.89	0.05
USD JD.COM INC 3.37500% 20-14-01-30	3,000,000.00	3,195,660.00	0.06
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02-07-24	1,182,000.00	1,272,047.87	0.02
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 3.90000% 16-14-02-26	3,800,000.00	4,232,963.83	0.08
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.75000% 20-15-09-30	6,144,000.00	6,059,219.19	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01-04-26	4,150,000.00	4,551,176.65	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 16-15-06-26	7,900,000.00	8,645,437.64	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.95000% 16-01-10-26	1,800,000.00	1,944,784.06	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10-09-24	16,223,000.00	19,436,948.96	0.36
USD JUMPER NETWORKS INC 2.00000% 20-10-12-30	4,900,000.00	4,786,198.73	0.09
USD KASER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01-05-27	2,820,000.00	3,112,017.88	0.06
USD KENNAMETAL INC 2.80000% 21-01-03-31	470,000.00	482,948.65	0.01
USD KEURIG DR PEPPER INC 4.41700% 19-25-05-25	2,650,000.00	2,982,575.95	0.05
USD KEURIG DR PEPPER INC 3.20000% 20-01-05-30	1,075,000.00	1,183,875.80	0.02
USD KEURIG DR PEPPER INC 2.25000% 21-15-03-31	575,000.00	588,542.02	0.01
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15-12-24	1,756,000.00	1,885,250.74	0.03
USD KILROY REALTY LP 4.37500% 15-01-10-25	1,500,000.00	1,676,713.90	0.03
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 2.43100% 20-01-07-31	786,000.00	789,851.40	0.01
USD KIMCO REALTY CORP 3.40000% 15-01-11-22	2,000,000.00	2,065,373.64	0.04
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15-03-35	1,973,000.00	2,592,905.39	0.05
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.45000% 12-15-02-23	1,840,000.00	1,910,023.85	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.25000% 14-01-09-24	3,000,000.00	3,290,095.11	0.06

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

133

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15-01.23	3 800 000.00	3 732 209.75	0.07
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-144A 3.20000% 21-12-01.31	3 300 000.00	3 445 750.00	0.06
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-28-01.39	555 000.00	514 857.53	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01-06.26	2 868 000.00	3 052 951.79	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01-03.31	1 075 000.00	1 240 521.09	0.02
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01.02.25	529 000.00	572 352.88	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	530 000.00	565 283.88	0.01
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15-06.30	5 936 000.00	6 041 344.17	0.11
USD LEAR CORP 3.80000% 17-15-09.27	5 307 000.00	6 150 791.93	0.11
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15-03.29	2 451 000.00	2 850 340.69	0.05
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29-11.27	5 190 000.00	6 047 441.97	0.11
USD LEXINGTON REALTY TRUST 4.25000% 14-15-06.23	3 248 000.00	3 434 629.30	0.06
USD LEXINGTON REALTY TRUST 2.70000% 20-15-09.30	1 000 000.00	1 036 611.32	0.02
USD LPI STORAGE LP 3.87500% 17-15-12.27	535 000.00	603 425.12	0.01
USD LPI STORAGE LP 4.00000% 19-15-06.29	625 000.00	715 688.49	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	8 898 000.00	10 068 071.51	0.18
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15-01.30	1 115 000.00	1 212 243.78	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10-12.25	4 280 000.00	4 824 132.71	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22-03.28	400 000.00	463 004.58	0.01
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50500% 14-04-11.24	1 520 000.00	1 686 081.45	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11-01.27	4 800 000.00	5 337 535.39	0.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12-03.24	5 955 000.00	6 439 605.52	0.12
USD LOWE'S COS INC 1.30000% 20-15-04.28	10 850 000.00	10 707 903.08	0.19
USD LOWE'S COS INC 2.62500% 21-01.04.31	3 441 000.00	3 618 775.10	0.06
USD LOWE'S COS INC 3.85000% 19-05-04.29	1 280 000.00	1 428 133.84	0.03
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06-04.31	1 389 000.00	1 444 552.96	0.03
USD LVB INTERNATIONAL FINANCE BILLC 2.87500% 20-01.05.25	4 095 000.00	4 389 101.07	0.08
USD LVB INTERNATIONAL FINANCE BILLC 4.20000% 20-01.05.50	905 000.00	1 072 316.56	0.02
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15-07.27	2 275 000.00	2 595 336.61	0.05
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15-03.32	1 080 000.00	1 424 090.00	0.03
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15-12.23	2 430 000.00	2 640 191.40	0.05
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 19-15-12.26	1 580 000.00	1 661 856.15	0.03
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.50000% 20-01.05.23	2 000 000.00	2 127 501.88	0.04
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17-09.29	1 420 000.00	1 580 265.16	0.03
USD MARKEL CORP 3.50000% 17-01-11.27	2 000 000.00	2 220 519.62	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 3.60000% 19-15-04.24	2 455 000.00	2 619 011.68	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 3.12500% 14-15-10.21	1 900 000.00	1 900 949.03	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 3.12500% 16-15-06.26	1 400 000.00	1 497 179.61	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 4.85000% 18-01.12.28	2 040 000.00	2 358 496.59	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 5.75000% 20-01.05.25	2 525 000.00	2 913 629.56	0.05
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 3.50000% 20-15-10.32	1 240 000.00	1 336 048.20	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INCMD 2.85000% 21-15-04.31	2 975 000.00	3 046 859.28	0.05
USD MARS INC-REG-S 2.70000% 19-01.04.25	2 850 000.00	2 824 821.98	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.30000% 16-14-03.23	2 550 000.00	2 680 275.92	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15-03.24	1 930 000.00	2 086 922.38	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15-03.29	2 785 000.00	3 301 556.31	0.06
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15-11.30	2 860 000.00	2 949 860.06	0.05
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15-12.27	1 205 000.00	1 344 334.08	0.02
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15-03.30	645 000.00	666 931.63	0.01
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 2.40000% 21-15-07.31	895 000.00	714 854.78	0.01
USD MASTERCARD INC 2.95000% 19-01.06.29	2 775 000.00	3 076 506.72	0.06
USD MCCORMICK & CO 2.50000% 20-15-04.30	845 000.00	877 806.29	0.02
USD MCCORMICK & CO 3.15000% 17-15-08.24	2 805 000.00	2 783 646.76	0.05
USD MCKESSON CORP 3.95000% 18-16-02.28	1 020 000.00	1 166 388.63	0.02
USD MDC HOLDINGS INC 2.50000% 21-15-01.31	1 855 000.00	1 827 379.05	0.03
USD MERCADOLIBRE INC 3.12500% 21-14-01.31	1 800 000.00	1 763 550.00	0.03
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 16-16-12.26	2 200 000.00	2 447 427.66	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.90000% 20-27-04.25	756 000.00	836 230.50	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY INC 4.97500% 19-06-02.28	4 025 000.00	4 656 200.50	0.08
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02.27	7 707 000.00	8 614 714.89	0.15
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03-11.35	1 250 000.00	1 575 375.53	0.03
USD MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.30000% 13-15-10.23	1 000 000.00	1 071 263.26	0.02
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45000% 18-02-03.23	3 320 000.00	3 480 150.49	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.40700% 19-07-03.24	5 000 000.00	5 353 853.50	0.10
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.74100% 19-07-03.29	2 550 000.00	2 886 228.43	0.05
USD MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15-11.22	1 665 000.00	1 755 770.00	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13-04.30	1 075 000.00	1 147 080.67	0.02
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04-05.25	1 805 000.00	1 641 756.31	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04-02.31	325 000.00	312 382.90	0.01
USD MOODY'S CORP 3.75000% 20-24-03.25	2 125 000.00	2 334 244.67	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20-01.27	3 890 000.00	4 345 207.13	0.08
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24-11.25	9 605 000.00	11 095 655.46	0.20
USD MOSAIC CO 3.25000% 17-15-11.22	4 525 000.00	4 677 743.82	0.08
USD MPLX LP 3.37500% 18-15-03.23	1 850 000.00	1 931 567.58	0.03
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	3 410 000.00	3 843 719.67	0.07
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	7 905 000.00	8 832 496.26	0.16
USD MYLAN INC 4.55000% 19-15-04.28	1 829 000.00	2 122 286.88	0.04
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15-01.26	2 500 000.00	2 913 650.32	0.05
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 3.60000% 19-01.12.29	3 390 000.00	3 601 446.94	0.06
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12-09.23	3 025 000.00	3 226 102.00	0.06
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12-08.24	4 000 000.00	3 996 146.32	0.07
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15-11.28	2 880 000.00	3 576 400.00	0.06
USD NEWELL BRANDS INC 3.85000% 16-01.04.23	4 115 000.00	4 300 175.00	0.08
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	1 121 000.00	1 248 513.75	0.02
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	3 370 000.00	3 731 386.67	0.07
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.37500% 15-01.01.26	3 836 000.00	4 329 710.99	0.08
USD NEWMONT CORP 2.25000% 20-01-10.30	7 005 000.00	7 127 569.01	0.13
USD NEWMONT GOLD CORP 2.80000% 19-01-10.29	4 250 000.00	4 534 115.31	0.08
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.90000% 20-18-01.28	914 000.00	1 004 714.50	0.02
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16-01.25	1 545 000.00	1 626 287.24	0.03
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16-07.25	9 830 000.00	9 885 482.39	0.18
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.80800% 21-14-07.31	1 360 000.00	1 378 720.13	0.02
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30-08.23	2 774 000.00	2 999 824.09	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.80000% 18-01-08.28	2 645 000.00	3 022 907.52	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.85000% 18-01-08.25	1 730 000.00	1 903 951.50	0.03
USD O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.60000% 17-01.09.27	2 250 000.00	2 546 011.89	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	1 728 000.00	1 728 680.00	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 20-01.12.25	1 800 000.00	1 980 000.00	0.04
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 4.25000% 15-15.05.25	3 150 000.00	3 415 865.92	0.08
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.50000% 15-15.01.25	1 550 000.00	1 699 949.54	0.03
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2 806 000.00	2 986 095.65	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 3.37500% 20-01.02.31	1 223 000.00	1 272 406.26	0.02
USD ONICOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1 200 000.00	1 500 771.06	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	1 845 000.00	1 907 559.52	0.03
USD ONEOK INC 2.75000% 19-01.09.24	2 790 000.00	2 939 357.65	0.05
USD ONEOK INC 3.10000% 20-15.08.30	1 030 000.00	1 089 879.37	0.02
USD ONEOK INC 3.40000% 19-01.09.29	2 415 000.00	2 606 918.53	0.05
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	536 000.00	599 776.98	0.01
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.08.29	2 426 000.00	2 767 657.31	0.05
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	2 395 000.00	2 591 227.90	0.05
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	970 000.00	1 261 813.17	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 3.37500% 12-01.10.22	1 145 000.00	1 174 663.44	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.09.25	1 510 000.00	1 692 711.40	0.03
USD ORACLE CORP 1.65000% 21-25.03.26	2 000 000.00	2 037 153.88	0.04
USD ORACLE CORP 2.30000% 21-25.03.28	3 050 000.00	3 165 398.09	0.08
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	5 345 000.00	5 546 477.05	0.10
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 960 000.00	3 154 554.12	0.06
USD ORACLE CORP 2.87500% 21-25.03.31	6 165 000.00	6 522 962.07	0.12
USD ORACLE CORP 2.95000% 17-15.11.24	3 410 000.00	3 634 776.46	0.07
USD OVINTIV INC 3.90000% 11-15.11.21	2 834 000.00	2 834 229.87	0.05
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 600 000.00	1 744 705.38	0.03
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2 000 000.00	2 280 474.42	0.04
USD OWL ROCK CAPITAL CORP 3.75000% 20-22.07.25	5 900 000.00	6 271 372.13	0.11
USD PANASONIC CORP 1.44A 2.67500% 19-19.07.24	4 730 000.00	4 969 100.55	0.09
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 1.44A 5.50000% 17-15.02.24	2 415 000.00	2 661 337.94	0.05
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.40000% 19-01.10.24	2 375 000.00	2 502 808.58	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	1 845 000.00	2 008 615.17	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 1.65000% 20-01.06.25	2 665 000.00	2 739 701.87	0.05
USD PEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.40000% 13-01.06.23	1 500 000.00	1 556 813.89	0.03
USD PENTAIR FINANCE SARL 4.50000% 19-01.07.29	4 315 000.00	5 082 614.72	0.09
USD PERKINELMER INC 2.55000% 21-15.03.31	1 795 000.00	1 870 394.79	0.03
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	3 200 000.00	3 351 103.58	0.06
USD PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 1.44A 5.50000% 15-15.07.22	7 900 000.00	8 194 561.77	0.15
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.80000% 20-03.01.31	1 290 000.00	1 434 157.50	0.03
USD PHILIPS 66 3.85000% 20-09.04.25	395 000.00	434 583.25	0.01
USD PHILIPS 66 4.30000% 12-01.04.22	920 000.00	944 087.01	0.02
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 2.15000% 21-15.01.31	1 443 000.00	1 424 357.56	0.03
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 1.12500% 21-15.01.26	6 905 000.00	6 853 273.08	0.16
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	3 004 000.00	3 175 647.42	0.06
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.55000% 19-15.12.29	7 961 000.00	8 540 558.79	0.15
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	1 250 000.00	1 355 906.61	0.02
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC 1.44A 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	4 964 170.50	0.09
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	2 865 000.00	3 027 302.43	0.05
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.40000% 15-15.05.25	2 747 000.00	2 964 573.58	0.05
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	3 750 000.00	4 086 296.68	0.07
USD PROLOGIS LP 2.12500% 20-15.04.27	1 100 000.00	1 152 370.07	0.02
USD PROLOGIS LP 2.25000% 20-15.04.30	2 065 000.00	2 146 849.89	0.04
USD PROSUS NV 1.44A 3.60000% 20-21.01.30	552 000.00	581 256.00	0.01
USD PROTECTIVE LIFE CORP-REG-S 4.30000% 18-30.09.28	5 700 000.00	6 522 631.92	0.12
USD PUUTE GROUP INC 5.00000% 16-15.01.27	445 000.00	521 762.50	0.01
USD PVH CORP 4.62500% 20-10.07.25	3 229 000.00	3 597 855.19	0.06
USD QATAR STATE OF 1.44A 3.87500% 18-23.04.23	1 819 000.00	1 925 979.94	0.03
USD QATAR STATE OF 1.44A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	1 017 607.50	0.02
USD QATAR STATE OF 1.44A 4.81700% 19-14.03.49	1 450 000.00	1 886 631.25	0.03
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95000% 19-30.06.30	2 560 000.00	2 751 298.28	0.05
USD QWEST CORP 6.75000% 11-01.12.21	1 090 000.00	1 110 437.50	0.02
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 4.37500% 15-04.06.25	5 870 000.00	6 580 722.87	0.12
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 504 000.00	1 663 391.99	0.03
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	5 000 000.00	5 452 079.40	0.10
USD RAUF LAUREN CORP 2.95000% 20-15.06.30	3 232 000.00	3 489 080.13	0.06
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.85000% 20-01.04.30	2 660 000.00	3 253 100.34	0.06
USD REALTY INCOME CORP 1.80000% 20-15.08.33	280 000.00	273 626.72	0.00
USD REALTY INCOME CORP 3.87500% 18-15.04.25	2 040 000.00	2 260 438.32	0.04
USD REALTY INCOME CORP 3.25000% 20-15.01.31	3 400 000.00	3 770 215.35	0.07
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	1 000 000.00	1 136 870.33	0.02
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-REG-S 2.75000% 17-28.06.24	5 650 000.00	5 959 275.57	0.11
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15.08.24	1 110 000.00	1 188 546.82	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 3.60000% 17-01.02.27	2 030 000.00	2 267 248.17	0.04
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 800 000.00	1 826 747.74	0.03
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	3 200 000.00	3 453 950.76	0.06
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	2 940 000.00	3 377 421.37	0.06
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	2 445 000.00	2 636 137.29	0.05
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 626 985.35	0.05
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.75000% 15-15.06.25	2 565 000.00	2 659 909.96	0.05
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	1 520 000.00	1 680 466.75	0.03
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 2.90000% 16-15.11.26	2 000 000.00	2 157 448.96	0.04
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	3 825 000.00	4 301 250.96	0.08
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 720 000.00	2 006 129.57	0.04
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	1 725 000.00	2 040 784.14	0.04
USD ROYALTY PHARMA PLC 2.12500% 21-02.09.31	3 960 000.00	3 919 768.00	0.07
USD ROYALTY PHARMA PLC-REG-S 1.75000% 20-02.09.27	4 825 000.00	4 852 910.22	0.09
USD SABINE PASS LIQUORATION LLC 5.75000% 14-15.05.24	3 350 000.00	3 751 736.25	0.07
USD SABINE PASS LIQUORATION LLC 5.62500% 16-01.09.25	1 045 000.00	1 198 829.30	0.02
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	6 575 000.00	6 687 735.41	0.16
USD SALESFORCE.COM INC 1.95000% 21-15.07.31	2 900 000.00	2 544 091.88	0.05
USD SALESFORCE.COM INC 3.25000% 18-11.04.23	2 382 000.00	2 495 524.24	0.04
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	7 170 000.00	8 103 048.16	0.15
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	4 615 000.00	4 678 747.30	0.08
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	1 070 000.00	1 132 394.36	0.02
USD SAUDI ARABIAN OIL CO 1.44A 1.62500% 20-24.11.25	424 000.00	426 372.50	0.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO 1.44A 2.25000% 20-24.11.30	520 000.00	513 812.00	0.01
USD SEMpra ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	5 487 000.00	6 066 629.31	0.11

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

135

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SERVICE NOW INC 1.40000% 20-01-09-30	5 850 000.00	5 596 771.63	0.10
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01-06-27	2 825 000.00	3 139 493.92	0.06
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.95000% 19-15-08-29	2 225 000.00	2 423 515.88	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15-05-30	2 340 000.00	2 420 519.75	0.04
USD SHRE ACQUISITIONS INVT BELAND DAC 2.87500% 18-23-09-23	6 955 000.00	7 270 070.46	0.13
USD SK HYUNK INC-144A 2.37500% 21-19-01-31	658 000.00	648 337.33	0.01
USD SK TELECOM CO LTD-144A 3.75000% 18-16-04-23	2 505 000.00	2 634 269.27	0.05
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 0.90000% 21-01-06-23	1 770 000.00	1 776 602.10	0.03
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.80000% 21-01-06-26	6 625 000.00	6 746 008.67	0.12
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC 3.00000% 21-01-06-31	5 126 000.00	5 376 990.45	0.10
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 17-15-10-22	2 665 000.00	2 763 704.95	0.05
USD SMITH-NEWPHEW PLC 2.03200% 20-14-10-30	2 550 000.00	2 530 103.81	0.05
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.25000% 15-14-04-25	2 165 000.00	2 366 265.77	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24-11-25	2 990 000.00	3 275 139.58	0.06
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01-06-30	4 890 000.00	5 086 684.51	0.09
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10-02-30	1 515 000.00	1 567 697.58	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04-05-25	4 081 000.00	4 658 972.52	0.08
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15-06-27	1 330 000.00	1 572 948.64	0.03
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01-04-28	1 250 000.00	1 404 834.38	0.03
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15-03-25	900 000.00	974 498.00	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.37500% 18-15-10-26	2 981 000.00	3 252 500.03	0.06
USD SPRE INC 3.54300% 17-27-02-24	1 500 000.00	1 500 086.27	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC 3.85000% 16-15-06-26	1 000 000.00	1 080 000.00	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 3.20000% 19-15-01-27	1 546 000.00	1 662 151.93	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15-01-30	1 300 000.00	1 405 629.92	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15-07-29	3 629 000.00	4 100 283.10	0.08
USD SPIRIT REALTY LP 4.45000% 17-15-09-26	2 710 000.00	3 055 390.12	0.05
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01-03-26	3 000 000.00	3 664 470.00	0.07
USD STARBUCKS CORP 2.00000% 20-12-03-27	3 215 000.00	3 339 256.38	0.06
USD STARBUCKS CORP 2.55000% 20-15-11-30	2 235 000.00	2 355 291.74	0.04
USD STARBUCKS CORP 3.80000% 18-15-08-25	1 900 000.00	2 110 879.15	0.04
USD STATE STREET CORP-SUB 2.20000% 21-03-03-31	3 125 000.00	3 203 136.25	0.06
USD STEEL DYNAMICS INC 3.45000% 19-15-04-30	1 396 000.00	1 542 298.40	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC 3.25000% 20-15-01-31	4 125 000.00	4 506 355.51	0.08
USD STERIS IRISH FINCO UNLTD CO 2.70000% 21-15-09-31	3 700 000.00	3 840 437.27	0.07
USD STERIL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15-05-30	1 390 000.00	1 577 919.71	0.03
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15-03-29	892 000.00	1 035 515.00	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.74800% 18-19-07-23	2 740 000.00	2 916 773.15	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69800% 19-16-07-24	2 925 000.00	3 086 713.30	0.06
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27-09-24	7 535 000.00	7 914 777.56	0.14
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15-01-25	2 915 000.00	3 057 389.30	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12-01-24	350 000.00	351 240.79	0.01
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-144A 1.05000% 20-12-09-25	5 240 000.00	5 234 007.01	0.09
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15-01-31	2 280 000.00	2 375 304.00	0.04
USD SYNCHRONY BANK 3.00000% 17-15-06-22	5 000 000.00	5 102 650.55	0.09
USD SYNCHRONY FINANCIAL 3.95000% 17-01-12-27	566 000.00	655 277.03	0.01
USD TESCO CORP 5.85000% 20-01-04-25	690 000.00	799 739.37	0.01
USD TESCO CORP 5.95000% 20-01-04-30	1 246 000.00	1 618 130.43	0.03
USD T-MOBILE USA INC 2.59000% 21-15-02-31	2 664 000.00	2 727 003.60	0.05
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15-02-29	6 472 000.00	6 473 326.75	0.12
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15-04-26	3 793 000.00	3 821 656.75	0.07
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15-04-29	516 000.00	539 336.42	0.01
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15-04-25	1 950 000.00	2 117 661.00	0.04
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15-04-31	891 000.00	724 725.64	0.01
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15-04-27	1 867 000.00	2 081 480.96	0.04
USD T-MOBILE USA INC 3.87500% 21-15-04-30	10 520 000.00	11 678 026.80	0.21
USD T-MOBILE USA INC 4.37500% 21-15-04-30	1 645 000.00	1 948 817.85	0.02
USD T-MOBILE USA INC 4.50000% 21-15-04-30	395 000.00	483 207.45	0.01
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01-02-28	56 000.00	59 530.80	0.00
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26-11-28	2 000 000.00	2 427 905.20	0.04
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31-03-30	11 124 000.00	11 158 693.36	0.20
USD TARGET CORP 2.25000% 20-15-04-25	5 380 000.00	5 665 694.14	0.10
USD TC PIPELINES LP 3.90000% 17-25-05-27	800 000.00	893 432.67	0.02
USD TD AMERITRADE HOLDING CORP 3.75000% 18-01-04-24	5 000 000.00	5 404 135.35	0.10
USD TELERONICA EMISIONES SA 1.10000% 17-08-03-27	2 440 000.00	2 759 361.86	0.05
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15-07-24	1 79 000.00	181 237.90	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10-11-21	3 578 000.00	3 587 123.90	0.06
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BV 3.15000% 18-01-10-26	6 750 000.00	6 464 643.75	0.12
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BV 6.00000% 18-15-04-24	4 300 000.00	4 509 625.00	0.08
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.75000% 20-04-05-30	3 230 000.00	3 272 845.37	0.06
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01-09-11	200 000.00	252 914.16	0.00
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15-11-25	965 000.00	1 077 181.25	0.02
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 3.80000% 19-01-11-29	1 680 000.00	1 792 800.00	0.03
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10-04-24	1 200 000.00	1 302 501.92	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19-02-29	1 040 000.00	1 171 978.17	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11-10-28	4 405 000.00	5 094 965.73	0.09
USD TRANS CANADA PIPELINES LTD 4.10000% 20-15-04-30	1 540 000.00	1 783 685.09	0.03
USD TRANS OCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15-10-24	249 000.00	138 319.50	0.00
USD TRANS OCEAN PROTEUS LTD-144A 6.25000% 18-01-12-24	150 000.00	81 675.00	0.00
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15-03-26	700 000.00	792 233.47	0.01
USD TRUST BANK 4.05000% 18-03-11-25	5 250 000.00	5 920 082.36	0.11
USD TSMC GLOBAL LTD-144A 0.75000% 20-28-09-25	6 350 000.00	6 258 750.50	0.11
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.45000% 14-01-08-24	690 000.00	739 052.23	0.01
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01-03-26	3 500 000.00	3 930 136.04	0.07
USD UBS GROUP AG-REG-S 3.49100% 17-23-05-23	1 850 000.00	1 895 547.26	0.03
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24-09-25	2 100 000.00	2 351 070.18	0.04
USD UNION PACIFIC CORP 3.15000% 19-01-03-24	2 800 000.00	2 965 507.73	0.05
USD UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS A PAS THR 3.75000% 14-08-09-28	4 500 000.00	3 313 123.45	0.06
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15-04-29	625 000.00	642 968.75	0.01
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15-11-27	5 145 000.00	5 376 525.00	0.10
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15-07-30	1 825 000.00	1 895 718.75	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15-04-27	2 315 000.00	2 589 106.00	0.05
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15-06-28	5 611 000.00	6 489 873.80	0.12
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15-06-24	1 640 000.00	1 729 380.77	0.03
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.30000% 21-15-05-31	3 870 000.00	4 022 209.15	0.07
USD UNIVM GROUP 4.00000% 19-15-06-29	1 000 000.00	1 135 088.62	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD US BANCORP 2.40000% 19-30.07.24	2,915,000.00	3,089,680.42	0.06
USD VALERO ENERGY CORP 2.85000% 20-15.04.25	3,625,000.00	3,645,748.50	0.07
USD VALERO ENERGY CORP 4.00000% 19-01.04.29	2,010,000.00	2,252,913.30	0.04
USD VENTAS REALTY LP 3.75000% 14-01.05.24	535,000.00	579,780.59	0.01
USD VENTAS REALTY LP 3.12500% 16-15.06.23	2,805,000.00	2,920,605.78	0.05
USD VENTAS REALTY LP 3.85000% 17-01.04.27	2,106,000.00	2,374,983.04	0.04
USD VEON HOLDINGS BV-144A 3.37500% 20-25.11.27	2,815,000.00	2,838,054.85	0.05
USD VERIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.82500% 18-01.11.25	1,000,000.00	1,137,985.03	0.02
USD VERIT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.85000% 20-15.12.32	2,399,000.00	2,579,218.55	0.05
USD VERIT OPERATING PARTNERSHIP LP 2.20000% 20-15.06.28	1,475,000.00	1,522,036.75	0.03
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	3,012,000.00	3,426,451.20	0.06
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15.03.29	4,734,000.00	5,479,963.77	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.27200% 15-15.01.36	245,000.00	294,468.02	0.01
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 17-10.06.33	5,305,000.00	6,465,891.35	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	3,008,000.00	3,271,724.09	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	1,275,000.00	1,462,450.82	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01800% 19-03.12.29	4,828,000.00	5,586,606.26	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	870,000.00	947,907.84	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.00000% 20-22.03.27	976,000.00	1,039,070.89	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30	3,310,000.00	3,211,808.64	0.06
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	2,100,000.00	2,086,754.52	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 20-20.11.40	990,000.00	910,500.22	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.28	2,925,000.00	2,964,943.42	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	14,229,000.00	14,629,514.49	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	9,855,000.00	10,038,369.26	0.18
USD VF CORP 2.95000% 20-23.04.30	4,733,000.00	5,075,056.47	0.09
USD VIACOMCBS INC 3.87500% 14-01.04.24	1,000,000.00	1,075,204.95	0.02
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	1,940,000.00	2,269,649.86	0.04
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 3.50000% 19-15.05.29	300,000.00	334,127.30	0.01
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	2,250,000.00	2,257,194.22	0.04
USD VMWARE INC 1.40000% 21-15.08.26	5,760,000.00	5,739,731.98	0.10
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	5,705,000.00	5,722,913.87	0.10
USD VMWARE INC 2.20000% 21-15.08.31	4,050,000.00	4,043,353.95	0.07
USD VMWARE INC 2.95000% 17-21.08.22	663,000.00	676,979.66	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30.05.28	5,741,000.00	6,723,832.88	0.12
USD VODAFONE GROUP PLC 7.87500% 00-15.02.30	5,000,000.00	7,202,196.60	0.13
USD VORNADO REALTY LP 2.15000% 21-01.06.26	1,597,000.00	1,635,347.26	0.03
USD VORNADO REALTY LP 3.50000% 17-15.01.25	4,800,000.00	4,911,704.01	0.09
USD VOYA FINANCIAL INC 3.12500% 17-15.07.24	2,000,000.00	2,130,576.90	0.04
USD WABTEC CORP 3.20000% 20-15.06.25	274,000.00	292,289.11	0.01
USD WABTEC CORP 3.45000% 17-15.11.26	2,875,000.00	3,096,408.41	0.06
USD WALMART INC 2.65000% 17-15.12.24	5,950,000.00	6,157,797.47	0.11
USD WALMART INC 2.85000% 19-08.07.24	2,875,000.00	2,855,049.35	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.06.24	2,800,000.00	2,897,667.75	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 20-13.01.26	3,310,000.00	3,421,015.64	0.06
USD WALT DISNEY CO 2.30000% 20-13.01.28	1,845,000.00	1,931,334.51	0.03
USD WALT DISNEY CO 2.85000% 20-13.01.31	4,795,000.00	5,106,814.05	0.09
USD WALT DISNEY CO 3.35000% 20-24.03.25	1,358,000.00	1,482,213.72	0.03
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	1,800,000.00	1,739,311.41	0.03
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.10.25	2,100,000.00	2,326,021.19	0.04
USD WASTE CONNECTIONS INC 2.80000% 20-01.02.30	3,250,000.00	3,421,600.49	0.06
USD WASTE MANAGEMENT INC 1.15000% 20-15.03.28	1,275,000.00	1,251,941.86	0.02
USD WASTE MANAGEMENT INC 2.00000% 21-01.06.29	1,225,000.00	1,258,259.82	0.02
USD WEA FINANCE LLC-144A 3.15000% 17-05.04.22	3,800,000.00	3,856,299.77	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.00000% 18-23.10.26	2,834,000.00	3,071,223.62	0.06
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	3,520,000.00	3,776,684.35	0.07
USD WESTOWER INC 2.75000% 20-15.01.31	825,000.00	867,276.83	0.02
USD WESTOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	4,075,000.00	4,394,866.73	0.08
USD WESTOWER INC 3.82500% 19-15.03.24	2,806,000.00	2,795,467.62	0.05
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	2,515,000.00	2,791,650.00	0.05
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 18-01.07.26	2,465,000.00	2,642,356.75	0.05
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01.03.28	1,005,000.00	1,060,375.00	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	3,210,000.00	3,603,337.35	0.06
USD WESTERN UNION CO 2.85000% 19-10.01.25	2,825,000.00	2,998,742.09	0.05
USD WESTERN UNION CO-THE 1.35000% 21-15.03.26	5,320,000.00	5,322,313.86	0.10
USD WESTLAK CHEMICAL CORP 3.37500% 20-15.06.30	2,165,000.00	2,166,353.90	0.04
USD WEYERHAEUSER CO 4.00000% 20-15.04.30	3,425,000.00	3,933,550.34	0.07
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8,150,000.00	8,961,271.76	0.16
USD WILLIAMS COS INC-THE 3.75000% 17-15.06.27	6,025,000.00	6,741,196.75	0.12
USD WILLIAMS COS INC-THE 4.00000% 11-15.11.21	640,000.00	640,777.30	0.01
USD WILLIAMS COS INC-THE LP 3.35000% 12-15.08.22	1,000,000.00	1,023,406.89	0.02
USD WILLIAMS COS INC-THE 4.50000% 18-15.11.23	2,300,000.00	2,481,457.19	0.04
USD WILLIAMS COS INC-THE 4.30000% 14-04.03.24	2,620,000.00	2,838,862.95	0.05
USD WILLIAMS COS INC-THE 3.90000% 14-15.01.25	1,000,000.00	1,092,677.06	0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 3.80000% 17-15.05.24	975,000.00	1,047,146.01	0.02
USD WIPRO IT SERVICES LLC-144A 1.50000% 21-23.06.26	4,300,000.00	4,320,156.25	0.08
USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 3.70000% 17-15.03.28	2,175,000.00	2,359,886.52	0.04
USD WP CAREY INC 2.25000% 21-01.04.33	1,305,000.00	1,265,336.82	0.02
USD WP CAREY INC 2.40000% 20-01.02.31	930,000.00	970,306.71	0.02
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3,206,000.00	3,611,761.03	0.06
USD WR BERKLEY CORP 4.62500% 12-15.03.22	2,220,000.00	2,276,977.87	0.04
USD WRK CO INC 4.65000% 19-15.03.26	780,000.00	836,578.76	0.01
USD XYLEM INC-NY 1.95000% 20-30.01.28	3,544,000.00	3,613,401.97	0.06
USD XYLEM INC-NY 2.25000% 20-30.01.31	2,350,000.00	2,408,523.51	0.04
USD XARA INTERNATIONAL ASA-REG-S 3.14800% 20-04.06.30	725,000.00	783,000.00	0.01
USD YUM BRANDS INC 4.62500% 21-31.01.32	2,725,000.00	2,925,968.75	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.15000% 15-01.04.22	1,500,000.00	1,520,995.13	0.03
USD ZOTEC INC 2.00000% 20-15.05.30	2,550,000.00	2,583,813.36	0.05
Total USD		2,617,793,611.69	86.97
Total Notes, fixed rate		2,618,276,174.77	46.98

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

137

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Notes, floating rate			
USD			
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12-06.24	11,895,000.00	11,987,718.48	0.22
USD BANCO SANTANDER SA 0.701%/VAR 21-30-06.24	4,800,000.00	4,815,550.70	0.09
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+112BP 18-12-04.23	400,000.00	405,548.25	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23-01.26	6,650,000.00	7,157,131.99	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20-12.28	3,803,000.00	4,178,719.44	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05-03.24	2,720,000.00	2,849,171.93	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.651%/VAR 21-11-03.32	6,905,000.00	7,187,168.70	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 1.658%/VAR 21-11-03.27	3,805,000.00	3,865,632.60	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 1.734%/VAR 21-22-07.27	22,923,000.00	23,321,004.71	0.42
USD BANK OF AMERICA CORP 2.299%/VAR 21-21-07.32	4,000,000.00	4,039,911.48	0.07
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	775,000.00	857,398.00	0.02
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07-05.28	4,150,000.00	4,402,806.30	0.08
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07-05.25	7,305,000.00	7,882,232.85	0.14
USD BARCLAYS PLC 4.610%/VAR 18-15-02.23	1,850,000.00	1,891,078.51	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13-09.34	1,590,000.00	1,733,895.00	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S SUB 5.125%/VAR 18-18-01.33	1,800,000.00	1,856,250.00	0.03
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20-12.23	11,661,000.00	12,277,842.99	0.22
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.052%/VAR 20-13-01.31	3,300,000.00	3,522,920.78	0.06
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	2,314,000.00	2,584,043.80	0.05
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2,350,000.00	2,452,812.50	0.04
USD CITIGROUP INC 0.778%/VAR 20-30-10.24	6,180,000.00	6,205,011.02	0.11
USD CITIGROUP INC 0.981%/VAR 21-01-05.25	4,895,000.00	4,720,611.74	0.08
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28-01.27	2,550,000.00	2,538,550.39	0.05
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09-06.27	6,275,000.00	6,281,942.85	0.11
USD CITIGROUP INC 1.678%/VAR 20-15-05.24	8,385,000.00	8,558,502.25	0.15
USD CITIGROUP INC 2.561%/VAR 21-01-05.32	4,160,000.00	4,902,002.81	0.08
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03-06.31	2,935,000.00	3,039,454.97	0.05
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29-01.31	5,725,000.00	5,983,051.51	0.11
USD CITIGROUP INC 2.678%/VAR 17-24-07.23	2,000,000.00	2,047,419.08	0.04
USD CITIGROUP INC 2.975%/VAR 19-05-11.30	4,430,000.00	4,736,065.26	0.09
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08-04.26	1,515,000.00	1,622,200.39	0.03
USD CITIGROUP INC 3.142%/3M LIBOR+72.2BP 18-24-01.23	7,240,000.00	7,336,728.07	0.13
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24-04.25	2,750,000.00	2,936,510.75	0.05
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27-10.28	3,000,000.00	3,304,620.09	0.06
USD CITIGROUP INC 3.980%/3M LIBOR+139.8BP 19-20-03.30	7,070,000.00	8,054,059.02	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 3.875%/VAR 21-PRP	921,000.00	942,643.50	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-VAR	3,277,000.00	3,386,124.10	0.06
USD COMERICA INC-SUB 5.625%/VAR 20-PRP	1,750,000.00	1,946,875.00	0.04
USD CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.247%/VAR 21-26-01.27	1,700,000.00	1,686,539.73	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12-01.29	1,300,000.00	1,443,886.29	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	1,403,000.00	1,558,733.00	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01-04.31	1,427,000.00	1,626,495.52	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05-06.26	1,449,000.00	1,491,570.06	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 1.305%/VAR 21-02-02.27	4,660,000.00	4,591,143.19	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11-09.25	2,375,000.00	2,478,246.25	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1,600,000.00	1,745,920.00	0.03
USD CREDIT SUISSE GRP AG-144A 6M 5ORA-173BP 21-14-05.32	5,922,000.00	6,185,904.58	0.11
USD DANSKE BANK A/S-144A 5.000%/VAR 20-12-01.23	800,000.00	815,197.23	0.01
USD DANSKE BANK A/S-144A 3.244%/3M LIBOR+159.1BP 19-20-12.25	850,000.00	893,202.26	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26-11.25	1,700,000.00	1,846,657.18	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18-09.24	2,580,000.00	2,647,644.50	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14-01.32	1,200,000.00	1,235,147.03	0.02
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09-08.28	2,158,000.00	2,295,620.30	0.04
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2,573,000.00	2,697,984.44	0.05
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15-02.78	1,975,000.00	2,039,248.60	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+127BP 17-28-03.22	1,500,000.00	1,495,375.80	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+108BP 17-03-08.22	1,750,000.00	1,749,752.13	0.03
USD GENERAL MILS INC 3M LIBOR+108BP 18-17-10.23	1,005,000.00	1,018,550.70	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24-07.23	7,941,000.00	8,128,585.46	0.15
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29-09.25	935,000.00	1,002,535.05	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23-04.29	2,230,000.00	2,512,635.69	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.093%/VAR 20-09-12.26	4,400,000.00	4,371,057.00	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09-03.27	26,275,000.00	26,401,977.87	0.47
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.615%/VAR 21-22-04.32	3,000,000.00	3,109,074.15	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.542%/VAR 21-10-09.27	11,390,000.00	11,453,785.93	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21-07.32	6,142,000.00	6,249,114.27	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.678%/3M LIBOR+82.1BP 17-31-10.22	3,000,000.00	3,017,326.17	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 1.589%/VAR 20-24-05.27	6,875,000.00	6,915,859.84	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.693%/VAR 19-07-11.25	2,815,000.00	2,950,209.85	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04-06.28	7,270,000.00	7,506,046.94	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.013%/VAR 20-22-09.28	9,870,000.00	9,987,937.42	0.18
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.804%/VAR 21-24-05.32	2,900,000.00	3,007,699.49	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11-03.25	7,550,000.00	8,114,384.93	0.15
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22-05.30	10,460,000.00	11,600,941.67	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13-03.28	4,639,000.00	5,187,633.47	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19-06.29	9,948,000.00	11,575,181.83	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12-09.26	2,120,000.00	2,364,516.92	0.04
USD ING GROEP NV 1.72600%/VAR 21-01-04.27	2,925,000.00	2,978,263.52	0.05
USD ING GROEP NV 2.727%/VAR 21-01-04.32	4,815,000.00	4,842,287.45	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 7.900%/3M LIBOR+347BP 08-PRP	532,000.00	534,658.62	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23-04.29	4,750,000.00	5,418,818.67	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.580%/VAR 21-22-04.32	7,055,000.00	7,338,989.99	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01-02.28	6,835,000.00	7,403,700.19	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01-03.25	13,003,000.00	13,798,982.03	0.25
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-29-01.29	7,270,000.00	8,071,816.44	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.559%/VAR 18-23-04.24	8,981,000.00	9,023,432.66	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+138BP 18-05-12.29	9,065,000.00	10,656,445.66	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.960%/3M LIBOR+124.5BP 19-29-01.27	1,000,000.00	1,118,728.35	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15-10.30	3,870,000.00	4,089,654.16	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15-10.25	5,175,000.00	5,400,650.00	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22-04.26	4,210,000.00	4,366,894.93	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22-04.31	8,725,000.00	9,079,781.26	0.16

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.08.28	2,500,000.00	2,582,420.80	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.953%/VAR 21-04.02.32	3,950,000.00	3,894,350.78	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	8,390,000.00	8,488,570.00	0.15
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.069%/VAR 21-01.06.29	4,805,000.00	4,893,678.34	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.958%/VAR 20-13.05.31	1,065,000.00	1,134,218.43	0.02
USD KNOXER MORGAN INC 3M LIBOR+128BP 17-15.01.29	2,725,000.00	2,762,081.39	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.907%/3M LIBOR+81BP 17-07.11.23	4,000,000.00	4,119,680.00	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.25	10,175,000.00	10,656,076.13	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP 2.858%/VAR 19-17.09.23	1,250,000.00	1,289,203.72	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	6,810,000.00	7,180,875.01	0.13
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.895%/VAR 21-11.05.24	3,200,000.00	3,212,263.81	0.06
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 21-11.05.27	4,188,000.00	4,213,978.78	0.08
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GP INC 1.536%/VAR 21-20.07.27	10,750,000.00	10,890,855.10	0.20
USD MEZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	9,385,000.00	10,040,748.72	0.18
USD MEZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.555%/VAR 19-13.09.25	2,840,000.00	2,983,993.28	0.05
USD MEZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.554%/VAR 21-09.07.27	1,805,000.00	1,828,163.63	0.03
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.28	6,330,000.00	6,299,488.93	0.11
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	5,090,000.00	5,166,397.59	0.09
USD MORGAN STANLEY 1.938%/VAR 21-28.04.32	2,000,000.00	1,963,628.54	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.217%/VAR 21-22.04.42	115,000.00	123,874.28	0.00
USD MORGAN STANLEY 3.591%/VAR 17-22.07.28	5,180,000.00	5,789,083.59	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	3,000,000.00	3,164,788.71	0.06
USD MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRF	125,000.00	125,499.99	0.00
USD NATIONWIDE BUIL SOC-144A 3.766%/3M LIBOR+106.48P 18-08.03.24	5,400,000.00	5,559,598.84	0.10
USD NATWEST GROUP PLC 1.642%/VAR 21-14.06.27	4,825,000.00	4,831,862.56	0.09
USD NATWEST GROUP PLC 2.359%/VAR 20-22.05.24	1,090,000.00	1,121,839.09	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23	4,480,000.00	4,505,438.37	0.08
USD NATWEST GROUP PLC 3.073%/VAR 20-22.05.28	8,454,000.00	9,026,526.11	0.16
USD NATWEST GROUP PLC 3M LIBOR+147BP 17-15.05.23	1,070,000.00	1,080,436.66	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	2,510,000.00	2,687,248.62	0.05
USD NATWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	4,970,000.00	5,401,396.00	0.10
USD NATWEST GROUP PLC 5.078%/VAR 18-27.01.30	1,220,000.00	1,481,684.73	0.03
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 4.600%/VAR 21-PRF	3,755,000.00	3,844,181.25	0.07
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.625%/VAR 16-PRF	2,900,000.00	2,904,350.00	0.05
USD NIPPON LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 2.750%/VAR 21-21.01.51	3,050,000.00	3,013,804.85	0.05
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP-SUB 6.750%/3M LIBOR+367.88P 11-PRF	322,000.00	322,701.98	0.01
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP-SUB 4.700%/VAR 15-15.05.55	2,686,000.00	2,679,259.61	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR+304BP 13-15.03.44	1,849,000.00	1,996,166.31	0.04
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.873%/VAR 21-14.06.27	735,000.00	738,653.98	0.01
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	350,000.00	382,037.16	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRF	400,000.00	411,812.80	0.01
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP 3M LIBOR+98BP 18-16.08.21	620,000.00	620,107.18	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRF	200,000.00	193,814.98	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2,086,000.00	2,242,169.93	0.04
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	973,000.00	968,124.40	0.02
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3,024,000.00	3,454,920.00	0.06
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	2,000,000.00	2,285,000.00	0.04
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 4.950%/VAR 20-PRF	4,005,000.00	4,375,482.50	0.08
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 5.100%/VAR 20-PRF	2,031,000.00	2,335,649.99	0.04
USD UBS GROUP AG-144A 2.859%/VAR 17-15.08.23	1,960,000.00	2,008,158.89	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	1,365,000.00	1,387,495.20	0.03
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.28	1,650,000.00	2,189,522.30	0.04
USD WABTEC CORP STEP-UP/RATING LINKED 18-15.09.24	7,281,000.00	7,887,539.12	0.14
USD WELLS FARGO & CO 2.168%/VAR 20-30.04.28	14,794,000.00	15,396,655.19	0.28
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.900%/VAR 21-PRF	4,400,000.00	4,587,816.00	0.08
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	3,800,000.00	3,792,353.84	0.07
Total USD		667,269,836.66	11.97

Total Notes, floating rate 557,259,835.06 11.97

Medium term notes, fixed rate

USD			
USD ABU DHABI EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-18.04.25	1,001,000.00	1,064,826.07	0.02
USD AIR LEASE CORP 0.70000% 21-15.02.24	1,900,000.00	1,894,828.87	0.03
USD AIR LEASE CORP 2.30000% 20-01.02.25	2,950,000.00	3,085,951.08	0.06
USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.28	5,505,000.00	5,820,686.92	0.10
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.30000% 17-09.05.27	3,245,000.00	3,804,250.96	0.06
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.35000% 20-08.07.27	1,860,000.00	1,973,649.83	0.04
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2,550,000.00	2,579,867.89	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 18-26.08.24	2,515,000.00	2,756,509.89	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 18-03.03.26	10,545,000.00	11,942,956.14	0.21
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 18-25.11.27	4,650,000.00	5,237,656.07	0.09
USD BANK OF MONTREAL 1.85000% 20-01.05.25	2,075,000.00	2,150,392.68	0.04
USD B&G CORP 2.50000% 19-01.08.24	2,950,000.00	3,114,726.35	0.06
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-144A 2.62500% 21-28.04.28	6,000,000.00	6,681,875.00	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.21900% 15-09.01.22	1,645,000.00	1,658,431.42	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.00000% 14-03.03.24	2,520,000.00	2,730,653.65	0.05
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.80000% 19-18.07.29	2,900,000.00	3,181,639.73	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.45000% 20-09.01.30	3,300,000.00	3,523,594.50	0.06
USD KEYCORP 2.25000% 20-06.04.27	3,110,000.00	3,253,809.91	0.06
USD MCDONALD'S CORP 1.45000% 20-01.09.25	2,400,000.00	2,453,160.36	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	4,000,000.00	4,180,603.72	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-27.07.26	2,200,000.00	2,399,109.88	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 18-27.01.26	10,725,000.00	12,025,199.78	0.22
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1,695,000.00	1,820,064.55	0.03
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	4,375,000.00	4,926,838.74	0.09
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	2,435,000.00	2,773,146.45	0.05
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	6,470,000.00	6,885,042.94	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-144A 3.50000% 20-21.04.30	992,000.00	1,084,652.70	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455,000.00	497,019.41	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835,000.00	957,189.63	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1,530,000.00	1,743,171.45	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	820,000.00	914,857.23	0.02
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-18.07.24	2,985,000.00	3,152,051.07	0.06

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

139

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 20-10-06.25	2,330,000.00	2,351,561.21	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 21-11-07.26	12,400,000.00	12,415,840.38	0.22
USD ROYAL BANK OF CANADA 0.65000% 21-29-07.24	4,300,000.00	4,304,387.76	0.08
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18-03.24	6,165,000.00	6,629,442.88	0.12
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01-06.25	545,000.00	615,026.20	0.01
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 16-26-10.26	1,204,000.00	1,310,855.00	0.02
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 20-22-10.30	1,192,000.00	1,286,552.00	0.02
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10-01.26	2,040,000.00	2,046,589.20	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.67500% 19-28-03.24	1,665,000.00	1,789,366.21	0.03
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BK ECD-144A 0.85000% 21-25-03.24	2,770,000.00	2,763,818.42	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.28000% 19-11-04.24	5,800,000.00	6,163,370.00	0.11
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11-04.29	7,640,000.00	6,522,420.00	0.15
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 2.88000% 21-22-04.31	2,045,000.00	2,139,949.35	0.04
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11-04.26	480,000.00	526,140.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11-04.29	1,645,000.00	2,058,097.50	0.04
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.40000% 18-14-04.25	3,460,000.00	3,783,509.42	0.07
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.80000% 20-13-02.25	3,750,000.00	3,882,741.04	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24-01.24	2,880,000.00	3,096,492.45	0.06
Total USD		177,110,173.89	3.18

Total Medium term notes, fixed rate **177,110,173.89** **3.18**

Medium term notes, floating rate

USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%VAR 20-01-07.30	2,900,000.00	2,823,150.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.124%VAR 17-20-01.23	541,000.00	547,832.65	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.624%VAR 17-20-01.26	4,230,000.00	4,738,280.83	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 2.881%VAR 17-24-04.23	1,795,000.00	1,827,485.06	0.03
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%VAR 17-21-07.26	12,480,000.00	13,812,596.29	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+78BP 18-05-03.24	3,000,000.00	3,026,302.35	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%3M LIBOR+107BP 18-05-03.29	1,000,000.00	1,193,755.26	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%VAR 19-07-02.30	3,300,000.00	3,755,052.18	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%3M LIBOR+97BP 19-15-03.25	7,270,000.00	7,760,664.44	0.14
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%VAR 19-23-04.27	8,410,000.00	9,258,585.15	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%VAR 19-23-07.30	2,190,000.00	2,375,394.19	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%VAR 19-22-10.25	2,500,000.00	2,619,683.85	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%VAR 19-22-10.30	5,350,000.00	5,682,232.21	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%3M LIBOR+98BP 20-13-02.31	9,505,000.00	9,794,489.51	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%VAR 20-19-06.23	8,005,000.00	8,047,906.80	0.14
USD BANK OF AMERICA CORP 1.896%VAR 20-23-07.31	5,895,000.00	5,599,657.67	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 2.087%VAR 21-14-06.29	12,941,000.00	13,177,443.85	0.24
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.661%VAR 17-16-05.23	1,360,000.00	1,385,221.96	0.02
USD MORGAN STANLEY 0.864%VAR 20-21-10.25	2,075,000.00	2,076,396.87	0.04
USD MORGAN STANLEY 1.512%VAR 21-20-07.27	23,785,000.00	23,983,129.05	0.43
USD MORGAN STANLEY 2.188%VAR 20-28-04.26	11,447,000.00	11,805,325.89	0.21
USD MORGAN STANLEY 2.899%VAR 20-22-01.31	6,850,000.00	7,220,743.16	0.13
USD MORGAN STANLEY 2.730%VAR 19-22-07.25	8,315,000.00	8,750,456.06	0.16
USD MORGAN STANLEY 3.622%VAR 20-01-04.31	1,463,000.00	1,645,560.47	0.03
USD MORGAN STANLEY 4.831%VAR 19-23-01.30	935,000.00	1,098,724.26	0.02
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 3.622%VAR 19-26-04.23	3,105,000.00	3,176,938.45	0.06
USD WELLS FARGO & CO 1.654%VAR 20-02-06.24	7,070,000.00	7,220,508.21	0.13
USD WELLS FARGO & CO 2.393%VAR 20-02-06.28	13,376,000.00	14,001,198.66	0.25
USD WELLS FARGO & CO 2.406%VAR 19-30-10.25	3,050,000.00	3,189,375.88	0.06
USD WELLS FARGO & CO 2.572%VAR 20-11-02.31	6,550,000.00	6,836,175.20	0.12
USD WELLS FARGO & CO 2.879%VAR 19-30-10.30	11,965,000.00	12,807,503.34	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.196%3M LIBOR+117BP 19-17-06.27	14,495,000.00	15,751,098.00	0.28
USD WELLS FARGO & CO 3.584%VAR 17-22-05.28	9,850,000.00	10,928,094.72	0.20
Total USD		227,926,912.29	4.09

Total Medium term notes, floating rate **227,926,912.29** **4.09**

Bonds, fixed rate

EUR			
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07-03.39	200,000.00	289,956.08	0.01
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01-03.28	1,100,000.00	1,338,385.18	0.02
Total EUR		1,628,341.26	0.03

USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30-09.29	2,250,000.00	2,363,625.00	0.04
USD ACE CAPITAL TRUST 8-SUB 9.70000% 00-01-04.30	779,000.00	1,171,112.05	0.02
USD ARES CAPITAL CORP 3.50000% 17-10-02.23	4,165,000.00	4,316,904.47	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15-06.27	281,000.00	364,139.95	0.01
USD BIDGEN INC 4.05000% 15-15-09.25	2,568,000.00	2,889,964.44	0.05
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30-10.26	6,200,000.00	6,982,764.07	0.13
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15-12.30	3,115,000.00	4,814,883.07	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20-11.28	2,965,000.00	3,374,796.57	0.06
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15-02.28	2,285,000.00	2,520,843.94	0.05
USD COMMONSPRINT HEALTH 2.76000% 19-01-10.24	5,195,000.00	5,472,247.28	0.10
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15-08.28	520,000.00	599,026.02	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.00000% 18-01-12.28	2,580,000.00	2,992,018.34	0.05
USD CVS CAREMARK CORP 6.25000% 07-01-06.27	1,100,000.00	1,379,755.19	0.02
USD DANONE-REG-S 2.58000% 16-02-11.23	4,740,000.00	4,938,362.51	0.09
USD DISCOVER BANK 3.45000% 18-27-07.26	3,080,000.00	3,379,596.93	0.06
USD DISCOVER BANK 4.25000% 18-13-03.26	500,000.00	566,031.60	0.01
USD DOW CHEMICAL CO 4.25000% 14-01-10.34	569,000.00	674,899.43	0.01
USD ENTERGY TEXAS INC 4.00000% 19-30-03.29	1,355,000.00	1,557,895.02	0.03
USD PRESENUS US FINANCE 3 INC-144A 4.50000% 15-15-01.23	1,025,000.00	1,073,212.88	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14-01.22	2,145,000.00	2,169,512.91	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17-01.27	2,035,000.00	2,305,032.25	0.04
USD IBERDROLA INTERNATIONAL BV 5.81000% 05-15-03.25	1,625,000.00	2,124,248.88	0.04
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.25000% 14-01-12.24	2,225,000.00	2,394,265.60	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.30000% 15-FRP	789,000.00	772,704.90	0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MARE BONDCO PLC-1AAA-3.95000% 21-29.01.31	7 625 000.00	7 379 375.00	0.13
USD MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.08.23	6 746 000.00	6 905 980.85	0.12
USD MIZUHO FINANCE GROUP CAYMAN 3-1AAA-SUB 4.60000% 14-27.03.24	7 857 000.00	8 351 233.00	0.15
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	288 000.00	294 714.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78900% 20-23.01.31	1 050 000.00	1 053 806.25	0.02
USD PLANG ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 18-15.12.26	2 249 000.00	2 546 393.61	0.05
USD SABIC CAPITAL BIV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	1 650 000.00	1 763 953.12	0.03
USD TOLEDO HOSPITAL 3.32500% 18-15.11.28	4 490 000.00	5 287 116.48	0.09
USD TOLEDO HOSPITAL 6.01500% 18-15.11.28	2 900 000.00	3 618 751.05	0.08
USD VIACOMCBS INC 5.85000% 13-01.09.43	1 000 000.00	1 397 716.28	0.03
USD WILLIAMS COS INC/THS 3.60000% 15-15.03.22	1 026 000.00	1 040 714.51	0.02
Total USD		100 871 197.23	1.81
Total Bonds, fixed rate		102 499 538.49	1.84
Bonds, floating rate			
USD			
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 4.900%/VAR 15-PRP	6 255 000.00	6 270 282.03	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.25000%/VAR 14-PRP	2 005 000.00	2 215 525.00	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	572 000.00	644 930.00	0.01
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.950%/VAR 15-PRP	869 000.00	892 452.95	0.02
USD BARCLAYS BANK PLC-1AAA-SUB 8.860%/6M LIBOR+175BP 02-PRP	188 000.00	254 796.40	0.01
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	5 450 000.00	5 617 875.00	0.10
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 5.550%/VAR 15-PRP	732 000.00	733 756.64	0.01
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	485 000.00	502 314.50	0.01
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	1 482 000.00	1 557 389.34	0.03
USD CLOVERE PLC VIA SWGS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	2 995 000.00	3 249 575.00	0.06
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	891 000.00	984 507.50	0.02
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	3 030 000.00	3 499 126.84	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 1.44700%/VAR 21-01.04.25	2 575 000.00	2 595 762.07	0.05
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	4 450 000.00	6 724 887.21	0.12
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 16-PRP	3 859 000.00	3 985 575.20	0.07
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB 6.875%/VAR 16-PRP	4 550 000.00	4 709 250.00	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	9 095 000.00	9 425 325.95	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.150%/3M LIBOR+325BP 13-PRP	781 000.00	807 358.75	0.01
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	361 000.00	380 694.53	0.01
USD LLOYDS BANKING GROUP-1AAA-SUB 6.857%/3M LIBOR+127BP 09-PRP	2 127 000.00	3 012 363.75	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 7.500%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 354 140.00	0.02
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 7.640%/VAR 07-PRP	3 100 000.00	3 067 450.00	0.06
USD OBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 810 000.00	3 203 400.00	0.06
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO/DN SCF+83BP 21-01.04.24	4 850 000.00	4 869 123.35	0.09
USD STANDARD CHARTERED PLC-1AAA-SUB 7.500%/VAR 16-PRP	1 890 000.00	1 751 431.50	0.03
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	2 685 000.00	3 000 703.11	0.05
Total USD		75 489 998.62	1.35
Total Bonds, floating rate		75 489 998.62	1.35
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-31.10.22	64 850 000.00	64 805 199.54	1.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31	1 390 000.00	1 318 362.50	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-28.02.23	7 640 000.00	7 636 507.83	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	2 475 000.00	2 565 878.90	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26	40 875 000.00	41 245 429.89	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-30.06.29	11 290 000.00	11 281 620.67	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY NOTE 0.87500% 21-15.07.24	18 690 000.00	18 647 485.63	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 21-31.07.23	3 665 000.00	3 660 275.60	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.82500% 21-31.07.26	23 047 000.00	22 965 975.51	0.41
Total USD		174 188 715.87	3.13
Total Treasury notes, fixed rate		174 188 715.87	3.13
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD OREGON, STATE OF 5.76200% 03-01.06.23	3 000 000.00	1 219 127.37	0.02
Total USD		1 219 127.37	0.02
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		1 219 127.37	0.02
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO BHBAO VIZCAYA ARGENTARIA-SUB COCO 6.500%/VAR 19-PRP	3 800 000.00	4 142 000.00	0.07
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05.10.28	7 165 000.00	7 679 674.84	0.14
Total USD		11 821 674.84	0.21
Total Convertible bonds, floating rate		11 821 674.84	0.21
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		4 060 916 757.62	72.86
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.08.20-12.08.21	700 000.00	699 993.20	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.09.20-09.09.21	7 100 000.00	7 099 662.75	0.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.02.21-05.08.21	700 000.00	699 998.25	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.02.21-26.08.21	1 000 000.00	999 975.00	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 04.03.21-02.09.21	800 000.00	599 976.75	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21-28.08.21	7 300 000.00	7 299 799.25	0.13

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

141

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21-05.10.21	400 000.00	399 965.87	0.01
USD UNITED STATES OF AMERICA TB 0.00000% 13.04.21-10.08.21	300 000.00	299 937.91	0.00
USD UNITED STATES T B 0.00000% 21-13.01.22	17 215 000.00	17 210 882.89	0.31
Total USD		35 310 251.67	0.63
Total Treasury bills, zero coupon			
		35 310 251.67	0.63
Asset Backed Securities, floating rate			
USD			
USD CIRC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 496 452.79	0.03
USD ROMARK CLO 3-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 300 000.00	5 300 014.30	0.10
Total USD		6 596 467.09	0.13
Total Asset Backed Securities, floating rate			
		6 596 467.09	0.13
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 476 516.00	0.10
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA ML 2.84000% 16-01.11.49	2 500 000.00	2 645 362.25	0.05
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERITRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 214 244.00	0.09
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 954 495.32	0.05
Total USD		16 290 637.57	0.29
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate			
		16 290 637.57	0.29
Mortgage Backed Securities, floating rate			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 8M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	958 088.73	0.02
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	408 827.30	0.01
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+27BP 05-25.12.45	12 000 000.00	838 163.90	0.01
Total USD		2 193 079.93	0.04
Total Mortgage Backed Securities, floating rate			
		2 193 079.93	0.04
Notes, fixed rate			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	3 200 000.00	3 227 360.00	0.06
USD 7-ELEVEN INC-144A 0.95000% 21-10.02.26	6 535 000.00	6 470 632.74	0.12
USD ABVIEW INC 4.55000% 20-15.03.35	2 000 000.00	2 454 936.06	0.04
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 3.90000% 20-15.04.30	4 978 000.00	5 575 664.58	0.10
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	2 071 056.26	0.04
USD AEP TRANSMISSION CO LLC 3.10000% 17-01.12.26	150 000.00	164 169.61	0.00
USD AIRCASTLE LTD-144A 5.25000% 20-11.06.25	1 960 000.00	2 205 333.20	0.04
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	2 165 000.00	2 289 984.61	0.04
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-144A 3.90000% 20-15.03.29	4 855 000.00	4 701 550.00	0.08
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	975 000.00	1 038 638.98	0.02
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 3.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	2 092 649.46	0.04
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 300 000.00	1 476 162.37	0.03
USD ARES CAPITAL CORP 3.62500% 16-19.01.22	5 595 000.00	5 655 008.78	0.10
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	5 985 000.00	6 391 503.84	0.11
USD AT&T INC-144A 3.90000% 20-15.09.53	2 275 000.00	2 351 655.39	0.04
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.95000% 19-12.11.26	7 500 000.00	8 076 721.05	0.15
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 593 000.00	1 740 634.14	0.03
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 2.87500% 17-20.01.22	4 350 000.00	4 386 206.48	0.08
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.87500% 18-01.05.23	2 515 000.00	2 632 511.01	0.05
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 4.12500% 18-01.06.25	4 390 000.00	4 773 888.73	0.09
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 1.95000% 21-30.01.26	4 732 000.00	4 775 933.17	0.09
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.90000% 19-20.02.24	4 900 000.00	5 260 755.50	0.09
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 316 375.00	0.02
USD BLACKSTONE SE CURIO LENDING FUND 2.75000% 21-16.09.26	2 200 000.00	2 254 626.00	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25	1 720 000.00	1 852 333.53	0.03
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	895 000.00	806 148.78	0.01
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.80000% 13-01.02.24	904 000.00	965 091.35	0.02
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 304 566.52	0.02
USD BPCE SA-144A 4.00000% 18-12.09.23	490 000.00	524 407.25	0.01
USD BPCE SA-144A-SUB 5.70000% 13-22.10.23	1 996 000.00	2 204 470.28	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	2 804 000.00	2 928 471.16	0.05
USD BROKMR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	2 000 000.00	2 162 341.14	0.04
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	384 000.00	412 924.01	0.01
USD BROADCOM INC 3.49900% 20-15.09.26	9 688 000.00	10 580 748.12	0.19
USD BROADCOM INC 3.62500% 20-15.10.24	240 000.00	260 240.85	0.00
USD BROADCOM INC 4.11000% 20-15.09.28	8 211 000.00	9 266 314.58	0.17
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	791 000.00	794 955.00	0.01
USD CARLYLE HOLDINGS FINANCE LLC-REG-S 3.87500% 13-01.02.23	777 000.00	814 078.40	0.01
USD CARRER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	3 805 000.00	3 772 832.47	0.07
USD CARRER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	5 850 000.00	6 196 443.20	0.11
USD CCL INDUSTRIES INC-144A 3.05000% 20-01.06.30	3 200 000.00	3 417 869.31	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	788 000.00	794 866.47	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	2 020 000.00	2 121 000.00	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 585 000.00	1 664 250.00	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	700 000.00	885 946.41	0.02
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	1 000 000.00	1 101 250.00	0.02
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTRUCCION SA 4.50000% 14-01.08.24	850 000.00	895 500.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTRUCCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	555 808.31	0.01
USD CEMEX SAB DE CV-144A 3.87500% 21-11.07.31	1 585 000.00	1 629 459.25	0.03
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 020 000.00	3 150 705.60	0.06
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 16-01.12.26	670 000.00	776 008.95	0.01
USD CHEMERE CORPUS CHRISTI HDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	6 410 000.00	7 325 162.75	0.13
USD CHEMERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 890 000.00	2 038 837.50	0.04
USD CIGNA CORP 3.00000% 20-15.07.23	2 106 000.00	2 203 015.56	0.04
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15.04.25	4 580 000.00	4 923 552.63	0.09
USD CIGNA CORP 3.40000% 20-01.03.27	710 000.00	786 076.54	0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CIGNA CORP 3.50000% 20-15.08.24	1 283 000.00	1 325 473.53	0.02
USD CIGNA CORP 4.50000% 20-25.02.28	2 470 000.00	2 821 343.74	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.80000% 16-09.03.28	4 265 000.00	4 885 326.17	0.09
USD CLEAN HARBOR INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	528 000.00	574 200.00	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.74300% 17-01.05.28	2 400 000.00	2 640 915.07	0.05
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	575 576.29	0.01
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 3.50000% 21-01.05.28	3 200 000.00	3 296 000.00	0.06
USD CONOCOPHILLIPS-144A 3.75000% 21-01.10.27	480 000.00	546 367.74	0.01
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 437 485.66	0.03
USD COOPERATIVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	4 000 000.00	3 986 139.44	0.07
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-144A 2.40000% 20-28.09.27	1 194 000.00	1 158 180.00	0.02
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.35000% 16-15.09.28	2 528 000.00	2 764 287.46	0.05
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.15000% 17-15.08.24	256 000.00	273 139.82	0.01
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15.08.27	4 750 000.00	5 269 711.75	0.09
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	300 000.00	316 899.00	0.01
USD CYRUS ONE LP / CYRUS ONE FIN CORP 2.90000% 19-15.11.24	2 145 000.00	2 263 575.80	0.04
USD CYRUS ONE LP/CYRUS ONE FINANCE 2.15000% 20-01.11.30	1 210 000.00	1 187 226.50	0.02
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.70000% 18-04.05.29	3 215 000.00	3 391 925.47	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.85000% 19-22.02.24	5 879 000.00	6 318 810.54	0.11
USD DAVITA INC-144A 4.82500% 20-01.06.30	2 360 000.00	2 400 325.00	0.04
USD DAVITA INC-REG-S 3.75000% 20-15.02.31	1 525 000.00	1 478 899.25	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.45000% 21-15.06.23	11 325 000.00	12 236 999.98	0.22
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	3 275 000.00	3 853 661.46	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	3 060 727.53	0.06
USD DEITA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20.10.25	1 182 578.00	1 271 271.35	0.02
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.48500% 16-19.09.29	730 000.00	758 923.19	0.01
USD DEVON ENERGY CORP 5.85000% 15-15.12.25	1 950 000.00	2 289 048.58	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 4.75000% 20-31.05.25	2 612 000.00	2 932 588.80	0.05
USD DISCOVER BANK 2.45000% 19-12.09.24	1 000 000.00	1 047 574.87	0.02
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	2 900 000.00	3 078 474.00	0.06
USD DISCOVER BANK 3.35000% 18-06.02.29	505 000.00	526 025.74	0.01
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28.08.29	7 050 000.00	7 543 500.00	0.14
USD ELEMENT SOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 400 000.00	1 428 391.02	0.03
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	6 319 000.00	7 057 853.25	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-08.04.28	460 000.00	511 788.27	0.01
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 1.87500% 21-12.07.28	5 000 000.00	5 058 672.45	0.09
USD ENISPA-144A 4.25000% 19-09.05.29	867 000.00	1 000 898.33	0.02
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	250 000.00	264 800.00	0.00
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.62500% 11-15.12.21	2 000 000.00	2 010 130.64	0.04
USD EXPEDIA GROUP INC 2.95000% 21-15.03.31	2 405 000.00	2 468 802.68	0.04
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.09.30	1 625 000.00	1 705 695.29	0.03
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1 915 000.00	2 398 755.44	0.04
USD FEDERATION DES CAISSES DESARJONS-144A 2.05000% 20-10.02.25	7 300 000.00	7 586 720.27	0.14
USD FIRST MIDWEST BANCOFP INC/L-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 695 000.00	7 882 943.80	0.14
USD FLORIDA GAS TRANSMISSION CO-144A 2.55000% 20-01.07.30	1 750 000.00	1 611 149.74	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.28	1 305 000.00	1 410 879.22	0.03
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	1 545 000.00	1 687 912.50	0.03
USD FS INVESTMENT CORP IS-144A 4.25000% 20-14.02.25	9 975 000.00	10 597 391.02	0.19
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 3.73800% 19-15.07.29	2 308 000.00	2 646 911.02	0.05
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.28	436 000.00	458 552.10	0.01
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	2 455 000.00	2 646 158.89	0.05
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANCIAL INC 3.37500% 16-15.04.26	2 320 000.00	2 685 121.80	0.05
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANCIAL INC 3.35000% 19-01.09.24	135 000.00	142 766.15	0.00
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	4 965 000.00	5 436 875.04	0.10
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 4.05000% 19-04.02.22	1 425 000.00	1 451 141.50	0.03
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.35000% 20-06.06.25	5 050 000.00	5 403 973.69	0.10
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 318 834.00	0.06
USD HELMERICH & PAYNE INC 4.65000% 19-15.03.25	3 000 000.00	3 362 604.03	0.06
USD HESS CORP 7.87500% 99-01.10.29	1 000 000.00	1 383 105.77	0.02
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	435 000.00	452 400.00	0.01
USD HIGH STREET FUNDING TRUST-144A 4.11100% 18-15.02.28	2 485 000.00	2 832 980.51	0.05
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER FIN 4.37500% 21-01.02.29	4 265 000.00	4 318 312.50	0.08
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.75000% 17-15.02.25	1 707 000.00	1 905 438.75	0.03
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.00000% 17-01.08.26	1 306 000.00	1 340 167.50	0.02
USD INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	875 000.00	880 232.48	0.01
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	5 943 000.00	6 101 687.67	0.11
USD INTEL CORP 3.70000% 15-29.07.25	1 653 000.00	2 047 420.30	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.12500% 17-14.07.22	5 853 000.00	5 996 499.75	0.11
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12.01.28	2 185 000.00	2 249 162.88	0.04
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2 000 000.00	2 129 269.88	0.04
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 434 000.00	1 595 593.87	0.03
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	1 100 000.00	1 177 893.75	0.02
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	977 000.00	1 023 407.50	0.02
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-144A 2.65000% 19-21.08.24	6 130 000.00	6 445 972.63	0.12
USD JEFFRIES GROUP INC 5.12500% 19-20.01.23	2 250 000.00	2 398 627.21	0.04
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 19-01.04.24	1 573 000.00	1 714 385.57	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	1 896 000.00	2 119 775.19	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.37500% 19-01.05.23	2 810 000.00	2 949 427.53	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 705 000.00	1 877 595.85	0.03
USD KEYSERIAN GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	1 250 000.00	1 321 241.96	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01.05.24	3 845 000.00	3 965 005.70	0.07
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 19-15.11.23	565 000.00	630 591.57	0.01
USD KNOSS GOLD CORP 4.50000% 18-15.07.27	540 000.00	621 235.56	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 18-01.11.24	75 000.00	76 962.00	0.00
USD LENNAR CORP STEP-UP/DOWN 19-15.11.22	700 000.00	728 875.00	0.01
USD LEUCADIA NATIONAL CORP 5.50000% 13-18.10.23	1 750 000.00	1 872 373.06	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	171 000.00	177 583.50	0.00
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	2 000 000.00	2 117 940.00	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	1 800 000.00	1 725 600.00	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-REG-S 4.25000% 20-01.07.28	1 495 000.00	1 522 096.87	0.03
USD LEVISTRAUSS & CO-144A 3.50000% 21-01.03.31	1 210 000.00	1 241 919.80	0.02
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.50000% 19-01.02.29	5 000 000.00	5 896 821.00	0.11
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 19-01.09.23	2 075 000.00	2 224 055.24	0.04
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	1 450 000.00	1 466 705.18	0.03
USD MARATHON PETROLEUM CORP 3.80000% 19-01.04.28	3 052 000.00	3 428 809.22	0.06
USD MCDONALD'S CORP 3.70000% 15-30.01.26	2 390 000.00	2 595 609.73	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

143

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 3.87500% 12-11-04-22	670,000.00	666,269.11	0.01
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-1AAA 3.00000% 13-10-01-23	1,500,000.00	1,539,475.54	0.03
USD MICHAEL KORS USA INC-1AAA 4.00000% 17-01-11-24	1,851,000.00	1,966,687.50	0.04
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 2.67000% 20-01-09-23	6,995,000.00	6,850,353.58	0.12
USD MID-ATLANTIC INTERSTATE TRANS-1AAA 4.10000% 18-15-05-28	1,485,000.00	1,686,904.16	0.03
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-1AAA 3.90000% 19-01-04-24	7,420,000.00	7,773,756.21	0.14
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-1AAA 3.82500% 19-01-04-22	2,455,000.00	2,491,596.68	0.05
USD MOLNIA HEALTHCARE INC-1AAA 3.87500% 20-15-11-30	863,000.00	934,876.25	0.02
USD MOLNIA HEALTHCARE INC-REG-S 4.37500% 20-15-06-28	1,105,000.00	1,156,106.25	0.02
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23-10-24	5,020,000.00	5,482,031.26	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25-02-23	3,765,000.00	3,961,354.58	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29-04-24	2,000,000.00	2,174,040.00	0.04
USD MPX LP 3.50000% 20-01-12-22	890,000.00	715,657.85	0.01
USD MPX LP 4.25000% 20-01-12-27	525,000.00	600,556.53	0.01
USD MYLAN INC-1AAA 3.12500% 12-15-01-23	3,090,000.00	3,200,024.64	0.06
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-1AAA 1.50000% 20-23-04-25	3,450,000.00	3,532,380.76	0.06
USD NATURA COSMETICOS SA-1AAA 4.12500% 21-09-05-28	2,368,000.00	2,425,424.00	0.04
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22-06-25	3,825,000.00	3,949,523.45	0.07
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01-06-25	276,000.00	305,870.00	0.01
USD NORDIA BANK ABP-1AAA 3.75000% 18-30-08-23	1,065,000.00	1,136,265.20	0.02
USD NRG ENERGY INC-1AAA 3.75000% 19-15-06-24	0.00	0.01	0.00
USD NUTREX LTD 3.37500% 18-15-03-25	1,900,000.00	2,053,828.10	0.04
USD NUVEN LLC-REG-S 4.00000% 18-01-11-28	4,315,000.00	5,026,484.12	0.09
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-1AAA 4.82500% 16-01-06-23	2,000,000.00	2,142,144.66	0.04
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-1AAA 5.55000% 18-01-12-28	3,415,000.00	4,229,628.07	0.08
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01-07-24	665,000.00	741,475.00	0.01
USD OHIO NATIONAL FINANCIAL SVCS INC-1AAA 5.55000% 20-24-01-30	2,500,000.00	2,903,610.40	0.05
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE CO-1AAA-SUB 6.87500% 12-15-06-42	2,500,000.00	3,413,525.57	0.06
USD OIL EUROPEAN GROUP BV-1AAA 4.00000% 17-15-03-23	99,000.00	102,093.75	0.00
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-1AAA 3.87500% 17-20-09-27	3,825,000.00	4,275,352.55	0.08
USD ORBA ADVANCE CORP SA DE CV-1AAA 1.87500% 21-11-05-26	3,480,000.00	3,501,228.00	0.06
USD OTS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15-02-30	1,730,000.00	1,827,805.52	0.03
USD PANTHER BFGGR 2/PANTHER FM CO-1AAA 6.25000% 19-15-05-26	326,000.00	344,745.00	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-1AAA 5.25000% 17-15-08-22	405,000.00	422,509.70	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-1AAA 4.50000% 17-15-03-23	470,000.00	494,232.10	0.01
USD PARTSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-1AAA 5.82500% 17-15-10-27	1,660,000.00	1,766,650.00	0.03
USD PARTSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-1AAA 4.12500% 20-15-02-28	1,060,000.00	1,134,000.00	0.02
USD PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15-05-26	2,890,000.00	2,985,601.20	0.05
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-1AAA 3.25000% 17-15-03-28	305,000.00	325,476.35	0.01
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FM CORP-1AAA 3.90000% 18-01-02-24	2,500,000.00	2,683,973.60	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FM CORP-1AAA 4.45000% 19-29-01-26	2,680,000.00	3,019,044.39	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FM CORP-1AAA 3.45000% 19-01-07-24	2,865,000.00	3,070,802.61	0.06
USD PHILIPS 66 PARTNERS LP 3.55000% 16-01-10-28	2,445,000.00	2,670,722.03	0.05
USD POLYONE CORP-1AAA 5.75000% 20-15-05-25	2,070,000.00	2,173,500.00	0.04
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15-06-30	435,000.00	443,489.11	0.01
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING 8-1AAA 6.87500% 21-12-01-26	2,520,000.00	2,496,966.44	0.05
USD PROVIDENCE HEALTH & SERV OBLIG 4.37500% 13-01-10-23	2,500,000.00	2,686,779.45	0.05
USD REGENERON PHARMACEUTICALS INC 1.75000% 20-15-09-30	4,185,000.00	4,046,676.67	0.07
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-1AAA 4.95000% 19-15-07-29	975,000.00	1,004,129.25	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-1AAA 3.80000% 20-15-05-25	1,020,000.00	1,041,471.00	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-1AAA 4.80000% 20-15-05-30	900,000.00	915,615.00	0.02
USD RUBY PIPELINE LLC-1AAA 6.00000% 12-01-04-22	2,140,000.00	1,167,730.00	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.24400% 20-05-10-26	3,750,000.00	4,034,795.66	0.07
USD SANTANDER UK PLC-1AAA-SUB 5.00000% 13-07-11-23	1,000,000.00	1,066,600.00	0.02
USD SEALED AIR CORP-1AAA 4.00000% 19-01-12-27	1,197,000.00	1,277,797.50	0.02
USD SIRIUS XM RADIO INC-1AAA 3.87500% 17-01-06-22	325,000.00	325,000.00	0.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-1AAA 4.00000% 21-15-07-28	4,342,000.00	4,479,532.84	0.08
USD SMITHFIELD FOODS INC-1AAA 3.35000% 17-01-02-22	1,765,000.00	1,783,013.02	0.03
USD SMITHFIELD FOODS INC-1AAA 5.20000% 19-01-04-29	1,545,000.00	1,614,571.34	0.03
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-1AAA STEP-DOWN 16-20-09-21	2,450,000.00	1,53,660.93	0.00
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-1AAA 4.73800% 18-20-03-25	3,915,000.00	3,925,656.15	0.07
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-1AAA 5.15200% 18-20-03-28	3,305,000.00	3,806,434.80	0.07
USD STATE STREET CORP 2.90100% 20-30-03-26	3,220,000.00	3,452,122.30	0.06
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15-07-30	3,200,000.00	3,520,058.82	0.06
USD TENGIS/CHEVRON FINANCE CO INTL-1AAA 3.25000% 20-15-08-30	723,000.00	737,510.81	0.01
USD TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP-1AAA 2.80000% 12-15-10-22	1,375,000.00	1,403,137.42	0.03
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.80000% 18-15-03-46	1,955,000.00	2,397,914.58	0.04
USD TRANS OCEAN POINTS LTD-1AAA 6.12500% 18-01-08-25	255,000.00	182,564.06	0.00
USD TRANS OCEAN POSSEIDON LTD-1AAA 6.87500% 19-01-02-27	479,000.00	467,025.00	0.01
USD UNITED AIRLINES AA PASS THROUGH TRUST 3.50000% 18-01-03-30	1,350,000.00	1,248,359.76	0.02
USD UPJOHN INC-1AAA 2.30000% 20-22-06-27	3,500,000.00	3,600,364.06	0.06
USD UPJOHN INC-1AAA 2.70000% 20-22-06-30	4,785,000.00	4,914,319.06	0.09
USD UPJOHN INC-REG-S 1.85000% 20-22-06-25	1,680,000.00	1,709,550.24	0.03
USD USAA CAPITAL CORP-1AAA 2.12500% 20-01-05-30	5,000,000.00	5,133,195.85	0.09
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-1AAA 9.25000% 18-01-04-26	85,000.00	92,012.30	0.00
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 12-12-09-22	1,500,000.00	1,558,870.05	0.03
USD VITERRA FINANCE BV-1AAA 2.00000% 21-21-04-26	2,000,000.00	2,025,792.42	0.04
USD VM HOLDING SA-1AAA 5.37500% 17-04-05-27	730,000.00	763,762.50	0.01
USD WEA FM LLC/WESTF UK&EUR FM PLC-1AAA 3.75000% 14-17-09-24	3,329,000.00	3,571,335.39	0.06
USD WEA FINANCE LLC-1AAA 4.12500% 18-20-09-28	2,820,000.00	2,910,577.31	0.05
USD WEBB GROUP PLC/THE-1AAA 2.20000% 21-13-05-26	1,500,000.00	1,516,428.77	0.03
USD WELLS TOWER INC 4.25000% 16-01-04-26	1,230,000.00	1,369,916.13	0.03
USD WILIS NORTH AMERICA INC 4.50000% 18-15-09-26	1,750,000.00	2,038,806.11	0.04
USD WILIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15-09-29	4,925,000.00	5,219,082.74	0.09
USD WIKI CO INC 3.75000% 19-15-03-25	2,240,000.00	2,455,696.66	0.04
USD XYLEM INC/NY 4.87500% 13-01-10-21	500,000.00	503,516.54	0.01
USD YAMANA GOLD INC 4.82500% 18-15-12-27	970,000.00	1,079,189.99	0.02
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15-07-24	1,750,000.00	1,873,873.66	0.03
USD YARA INTERNATIONAL ASA-1AAA 3.14800% 20-04-06-30	2,000,000.00	2,160,000.00	0.04
Total USD		614,972,256.48	11.04
Total Notes, fixed rate		514,972,256.48	11.04

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Notes, zero coupon			
USD			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 0.00000% 19-10-10-36	3 100 000.00	1 619 750.00	0.03
Total USD		1 619 750.00	0.03
Total Notes, zero coupon			
		1 619 750.00	0.03
Notes, floating rate			
USD			
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.871%VAR 21-19-04-32	3 087 000.00	3 210 068.78	0.06
USD BNP PARIBAS-144A 2.219%VAR 20-09-06-26	16 627 000.00	17 201 543.00	0.31
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%VAR 20-19-01-31	2 020 000.00	2 156 454.53	0.04
USD CENTERPOINT ENERGY INC 3M 50BP-65BP 21-13-05-24	1 775 000.00	1 777 159.60	0.03
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 1.247%VAR 21-26-01-27	3 055 000.00	3 030 811.09	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-144A 3M LIBOR+90BP 19-15-02-22	3 500 000.00	3 515 842.33	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 3M LIBOR+111BP 18-15-11-23	2 360 000.00	2 421 284.64	0.04
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL 8-144A-SUB 6.151%VAR 19-01-11-59	1 000 000.00	1 318 233.48	0.02
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12-02-47	3 875 000.00	3 744 066.85	0.07
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%VAR 17-28-11-23	7 935 000.00	8 205 650.95	0.15
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.875%VAR 12-15-09-42	2 070 000.00	2 181 781.86	0.04
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.625%VAR 12-15-06-43	8 019 000.00	8 592 362.67	0.15
USD TEACHER INSURANCE-144A-SUB 4.375%9M LIBOR+286.1BP 14-15-09-54	400 000.00	419 558.43	0.01
USD VOYA FINANCIAL INC-SUB 5.650%VAR 13-15-05-52	4 855 000.00	5 133 774.10	0.09
Total USD		62 908 582.31	1.13
Total Notes, floating rate			
		62 908 582.31	1.13
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000% 15-22-01-25	2 882 000.00	3 139 554.79	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21-04-25	3 775 000.00	4 144 216.40	0.07
USD BPCE SA-144A-SUB 4.82500% 14-11-07-24	4 620 000.00	5 058 496.73	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08-07-24	16 760 000.00	18 193 735.38	0.33
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15-01-26	5 332 000.00	6 019 588.80	0.11
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22-01-25	1 960 000.00	2 075 229.31	0.04
Total USD		38 628 821.81	0.69
Total Medium term notes, fixed rate			
		38 628 821.81	0.69
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-144A 1.907%VAR 20-16-06-26	1 776 000.00	1 817 842.49	0.03
USD MACQUARIE GRP LTD-144A 4.150%VAR 18-27-09-24	2 555 000.00	2 699 526.84	0.05
USD TRUIST FINANCIAL CORP 1.887%VAR 21-07-06-29	2 230 000.00	2 268 248.04	0.04
Total USD		6 783 617.17	0.12
Total Medium term notes, floating rate			
		6 783 617.17	0.12
Bonds, fixed rate			
USD			
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA 3.15000% 19-15-02-32	4 500 000.00	4 378 059.51	0.08
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15-06-28	2 000 000.00	1 805 826.75	0.03
USD ATLANTIC CITY ELECTRIC CO 2.90000% 21-15-08-31	710 000.00	738 996.89	0.01
USD BANNER HEALTH 2.33600% 20-01-01-30	1 130 000.00	1 173 625.23	0.02
USD BARNHART HEALTH INC 4.00000% 12-01-07-26	2 000 000.00	2 264 818.54	0.04
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THRU TRUST 5.98100% 07-19-04-22	3 000 000.00	1 097 134.58	0.02
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THROUGH TRUST 6.90300% 07-19-04-22	16 415 000.00	711 877.78	0.01
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15-04-23	591 000.00	614 545.44	0.01
USD COX ENTERPRISES INC-144A 7.37500% 97-15-07-27	280 000.00	383 066.75	0.01
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 4.37500% 18-21-06-28	1 200 000.00	1 407 408.71	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.73000% 14-15-02-25	1 230 000.00	1 345 324.17	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 6.62500% 94-01-05-24	700 000.00	837 245.15	0.02
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.81900% 13-15-11-23	6 220 000.00	6 760 439.00	0.12
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01-04-29	1 415 000.00	1 589 117.29	0.03
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15-04-25	2 400 000.00	2 599 061.97	0.05
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 6.25000% 94-01-11-24	1 300 000.00	1 593 468.89	0.03
USD NGPL PIPE CO LLC-144A 4.87500% 17-15-06-27	1 000 000.00	1 154 019.42	0.02
USD PACIFIC LIFE CORP-144A 6.80000% 08-15-09-33	4 500 000.00	4 485 990.99	0.12
USD PEOPLES UNITED BANK-SUB 4.00000% 14-15-07-24	1 450 000.00	1 554 992.44	0.03
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01-06-27	3 500 000.00	3 817 116.07	0.07
USD SBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 3.00000% 17-15-07-22	1 750 000.00	1 788 266.52	0.03
USD SUTTER HEALTH 3.89500% 18-15-08-28	1 625 000.00	1 831 733.96	0.03
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28-04-26	2 289 000.00	2 484 803.98	0.04
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15-08-25	4 000 000.00	2 943 759.57	0.05
USD US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PAS THRU TRST 5.90000% 12-01-10-24	1 220 000.00	824 751.98	0.01
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15-01-31	150 000.00	211 600.99	0.00
Total USD		51 934 452.35	0.93
Total Bonds, fixed rate			
		51 934 452.35	0.93
Bonds, floating rate			
USD			
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%VAR 07-15-12-37	1 200 000.00	1 680 000.00	0.03
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3M LIBOR+137.5BP 20-15-11-21	3 180 000.00	3 183 398.97	0.06
Total USD		4 863 398.97	0.09
Total Bonds, floating rate			
		4 863 398.97	0.09

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

145

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD COUNTY OF MIAMI-DADE FL AVIATION REV 3.50400% 17-01-10-31	865 000.00	951 587.10	0.02
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15-05-28	800 000.00	918 309.92	0.02
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER & LIGHTS 5.51600% 10-01-07-27	1 520 000.00	1 897 957.57	0.03
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT 6.75800% 10-01-07-34	1 285 000.00	1 874 853.81	0.03
USD MASSACHUSETTS STATE OF-SUB-S 2.96800% 19-15-10-32	850 000.00	931 310.66	0.02
USD NEW YORK CITY 2.80000% 19-01-08-30	1 325 000.00	1 434 747.50	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01-05-27	1 400 000.00	1 699 020.96	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01-08-32	1 000 000.00	1 152 477.10	0.02
USD NEW YORK N.Y. CRY. OF 1.92300% 21-01-08-31	340 000.00	342 548.84	0.01
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15-03-30	1 785 000.00	2 129 475.67	0.04
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 1.92300% 21-15-03-29	2 300 000.00	2 385 949.97	0.04
USD NEW YORK STATE URBAN DEV CORP 3.37000% 17-15-03-30	1 295 000.00	1 428 627.43	0.02
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01-04-32	2 205 000.00	2 798 167.77	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 4.80100% 13-15-05-31	1 385 000.00	1 662 876.98	0.03
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15-05-25	3 000 000.00	3 027 102.90	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31600% 20-15-05-27	3 650 000.00	3 684 400.16	0.07
Total USD		28 297 614.14	0.51
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		28 297 614.14	0.51
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		870 798 927.09	15.63
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Depository receipts			
Bermuda			
USD AIRCASTLE LIMITED 5.25%FXN AIR PERP USD 144A	1 433 000.00	1 446 068.96	0.03
Total Bermuda		1 446 068.96	0.03
Total Depository receipts		1 446 068.96	0.03
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD UNITED STATES OF AMERICA TB 0.00000% 21-17-08-21	200 000.00	199 997.08	0.00
Total USD		199 997.08	0.00
Total Treasury bills, zero coupon		199 997.08	0.00
Asset Backed Securities, floating rate			
USD			
USD NAVENT STUDENT LOAN TRUST-1AAA VAR 16-25-08-85	1 000 000.00	1 036 786.50	0.02
USD TRINITAS CLO N LTD-1AAA 3M LIBOR+110BP 21-18-10-31	8 500 000.00	8 500 521.90	0.15
Total USD		9 537 308.40	0.17
Total Asset Backed Securities, floating rate		9 537 308.40	0.17
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD JP MORGAN CHASE COM MTG SEC TRUST-SUB 3.80480% 14-01-07-47	4 750 000.00	5 097 300.05	0.09
Total USD		5 097 300.05	0.09
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate		5 097 300.05	0.09
Notes, fixed rate			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-1AAA 3.50000% 20-15-02-29	1 772 000.00	1 762 271.72	0.03
USD ARBIVE INC 3.85000% 20-15-06-24	2 939 000.00	3 183 289.98	0.06
USD ARBIVE INC 5.00000% 20-15-12-21	2 882 000.00	2 896 489.82	0.05
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRT-1AAA 3.30000% 17-15-01-30	1 750 000.00	1 513 568.66	0.03
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-1AAA 3.75000% 18-20-07-23	2 470 000.00	2 627 453.88	0.05
USD BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 1.94700% 16-15-11-21	2 000 000.00	2 002 016.68	0.04
USD BEVA USA 2.50000% 19-27-08-24	13 248 000.00	14 002 120.54	0.25
USD BERRY GLOBAL INC-1AAA 1.57000% 20-15-01-26	5 880 000.00	5 914 104.00	0.11
USD BMW US CAPITAL LLC-1AAA 3.90000% 20-09-04-25	2 960 000.00	3 263 745.28	0.06
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.75000% 20-15-02-23	5 150 000.00	5 342 582.19	0.10
USD BROCKMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 2.25000% 21-01-04-28	2 980 000.00	3 063 472.06	0.04
USD CAMERON LNG LLC-REG-S 2.90200% 19-15-07-31	2 050 000.00	2 229 457.70	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-1AAA 5.00000% 17-01-02-28	850 000.00	891 225.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CICO HOLDINGS CAP-1AAA 4.50000% 21-01-06-33	1 165 000.00	1 212 785.00	0.02
USD CENTENE CORP-1AAA 5.37500% 20-15-08-28	74 000.00	77 056.20	0.00
USD CHEMERE ENERGY INC 4.62500% 21-15-10-28	850 000.00	896 053.00	0.02
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 2.63800% 21-30-09-32	3 960 000.00	4 010 310.49	0.07
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.37500% 20-15-09-29	320 000.00	337 130.18	0.01
USD COMERICA BANK 2.50000% 19-23-07-24	5 700 000.00	6 009 530.35	0.11
USD COMPASS BANK 2.87500% 17-29-06-22	1 830 000.00	1 870 217.82	0.03
USD CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 3.45000% 19-15-11-29	4 610 000.00	4 946 483.90	0.09
USD DANKLE BANK A/S-1AAA 1.62100% 20-11-09-26	1 295 000.00	1 306 617.54	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.90000% 21-01-10-26	2 435 000.00	2 681 523.45	0.05
USD DECTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10-06-28	2 015 000.00	1 908 007.19	0.03
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-1AAA 1.37500% 21-12-07-26	4 825 000.00	4 854 722.00	0.09
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-1AAA 2.25000% 21-12-07-31	5 635 000.00	5 715 241.61	0.10
USD ENSTAR GROUP LTD 4.50000% 17-10-03-22	6 870 000.00	6 998 812.50	0.13
USD FOX CORP 4.70900% 20-25-01-29	3 577 000.00	4 229 867.42	0.08

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	1 000 000.00	1 042 081.70	0.02
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01.09.28	2 413 000.00	2 420 849.21	0.04
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT UGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1 150 000.00	1 174 147.58	0.02
USD HUMANA INC 1.35000% 21-03.02.27	6 355 000.00	6 385 930.80	0.11
USD IHS MARKET LTD-144A 5.00000% 18-01.11.22	4 672 000.00	4 809 929.42	0.09
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01.11.28	861 000.00	861 000.00	0.02
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.23000% 21-01.10.25	11 955 000.00	11 980 203.54	0.21
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 1.83200% 21-15.10.27	8 675 000.00	8 777 216.83	0.16
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAG INC-144A 2.30000% 21-01.11.30	2 900 000.00	2 967 190.28	0.05
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 3.00000% 21-06.04.31	2 350 000.00	2 370 562.50	0.04
USD JTC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500 000.00	534 595.58	0.01
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15.01.29	913 000.00	951 601.68	0.02
USD KFC HLDGS/PIZZA HUT HLDG/SKCO BEU-144A 4.75000% 13-01.06.27	1 950 000.00	2 037 750.00	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.75000% 21-01.04.30	755 000.00	835 528.72	0.00
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	5 615 000.00	6 218 733.67	0.11
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 3.62500% 21-15.01.31	3 150 000.00	3 110 625.00	0.06
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.75000% 21-15.07.29	450 000.00	441 000.00	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY INC-144A 2.45000% 21-15.04.28	2 310 000.00	2 366 688.74	0.04
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 198 000.00	1 246 159.80	0.02
USD OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST 2.65000% 21-15.06.26	2 470 000.00	2 540 553.97	0.05
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.81800% 21-15.04.26	1 735 000.00	1 774 393.59	0.03
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.90000% 21-06.07.28	1 360 000.00	1 403 688.72	0.03
USD ROYALTY PHARMA PLC-144A 2.20000% 20-02.09.30	3 225 000.00	3 209 870.30	0.06
USD SABRA HEALTH CARE LP 4.80000% 19-01.06.24	2 612 000.00	3 084 890.62	0.06
USD SEAGATE HOD CAYMAN-144A 3.37500% 20-15.07.31	2 500 000.00	2 456 250.00	0.04
USD SIM CORP 4.20000% 20-29.10.25	1 752 000.00	1 692 160.00	0.03
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-REG-S 5.12500% 20-01.08.30	425 000.00	462 187.50	0.01
USD TELIFLEX INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	600 000.00	625 500.00	0.01
USD TRACTOR SUPPLY CO 1.75000% 20-01.11.30	5 215 000.00	5 070 087.77	0.09
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 3.25000% 20-15.05.30	3 080 000.00	3 350 684.83	0.06
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	569 000.00	601 637.84	0.01
USD VAUGHN INC-144A 3.62500% 20-15.06.31	2 000 000.00	1 990 000.00	0.04
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20.01.24	478 000.00	560 411.22	0.01
Total USD		185 550 006.69	3.33
Total Notes, fixed rate			185 550 006.69
Notes, floating rate			
USD			
USD CIT BANK NA 2.969%/VAR 19-27.09.25	6 750 000.00	7 112 812.50	0.13
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.500%/VAR 20-FRP	1 160 000.00	1 249 204.00	0.02
USD FIRST REPUBLIC BANK 1.312%/VAR 20-12.02.24	3 100 000.00	3 164 267.40	0.06
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE B LLC 3M LIBOR+100BP 20-01.10.23	2 640 000.00	2 643 620.36	0.05
Total USD		14 169 904.26	0.26
Total Notes, floating rate			14 169 904.26
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBOR+187.4BP 19-10.04.25	1 765 000.00	1 901 234.42	0.03
Total USD		1 901 234.42	0.03
Total Medium term notes, floating rate			1 901 234.42
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE-144A 2.00000% 21-01.09.28	2 236 000.00	2 671 334.66	0.05
Total EUR		2 671 334.66	0.05
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82000% 18-15.08.28	960 000.00	1 117 557.54	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS A 3.50000% 19-15.08.31	4 200 000.00	3 690 110.47	0.07
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 597 533.30	0.03
USD BON SECOURS MERCY HEALTH INC 2.09500% 20-01.06.31	925 000.00	944 100.30	0.02
USD COMMONSPRINT HEALTH 2.78200% 20-01.10.30	1 250 000.00	1 321 771.32	0.02
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 060 000.00	3 320 858.33	0.06
USD NORTHWELL HEALTHCARE INC 3.39100% 17-01.11.27	8 000 000.00	8 473 944.56	0.15
USD PEACEHEALTH OBLIGATED GROUP 1.37500% 20-15.11.25	5 730 000.00	5 622 563.74	0.10
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING 8-144A 0.75000% 21-12.04.24	2 165 000.00	2 172 270.65	0.04
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	1 113 805.29	0.02
Total USD		29 778 515.50	0.53
Total Bonds, fixed rate			32 445 850.16
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT A-1 5.75000% 09-01.07.34	3 750 000.00	5 149 172.63	0.09
USD NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE 1.97000% 21-01.02.31	1 615 000.00	1 612 232.21	0.03
Total USD		6 761 404.84	0.12
Total Municipal Bonds, Fixed Rate			6 761 404.84
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			257 109 074.86
			4.61

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

147

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate

USD			
USD AIRCASTLE LTD-144A 2.85000% 21-26.01.28	2 373 000.00	2 420 021.00	0.04
USD AMTAM HOLDINGS INC-144A 2.80500% 21-11.03.31	2 100 000.00	2 190 025.32	0.04
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.80800% 21-29.06.26	1 365 000.00	1 380 043.75	0.03
USD BEVA BANCOMER SA-TEXAS-144A 1.87500% 20-18.09.25	11 500 000.00	11 595 593.75	0.21
USD BERRY GLOBAL INC-144A 0.95000% 21-15.02.24	1 250 000.00	1 251 582.50	0.02
USD BORGWARNER INC-144A 5.00000% 20-01.10.25	2 315 000.00	2 676 702.01	0.05
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	8 450 000.00	8 520 588.91	0.15
USD BROADCOM INC-144A 3.81900% 21-15.04.33	1 286 000.00	1 350 285.67	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.86900% 21-15.04.34	753 000.00	801 743.88	0.01
USD CENTURYLINK INC-144A 4.50000% 20-15.01.29	1 265 000.00	1 241 977.00	0.02
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.00000% 21-01.03.31	925 000.00	978 465.00	0.02
USD CNX RESOURCES CORP-144A 8.00000% 20-15.01.29	1 110 000.00	1 176 899.70	0.02
USD CONOCOPHILLIPS-144A 4.30000% 21-15.06.28	5 060 000.00	5 936 678.86	0.11
USD CONTINENTAL RESOURCES INC-144A 5.75000% 20-15.01.31	1 530 000.00	1 644 108.99	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 2.60000% 21-15.06.31	1 095 000.00	1 066 560.23	0.02
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 21-02.03.31	1 990 000.00	2 077 838.03	0.04
USD DEVON ENERGY CORP-144A 5.25000% 21-15.10.27	2 855 000.00	3 049 290.08	0.06
USD DEVON ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-15.06.28	2 500 000.00	2 762 093.90	0.05
USD EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL RU-144A 1.80000% 21-08.03.28	1 350 000.00	1 362 136.55	0.02
USD FRESENIUS MED CAR US RN BINC-144A 1.87500% 21-01.12.26	4 390 000.00	4 447 734.60	0.08
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	4 392 000.00	4 381 020.00	0.08
USD HUMANA INC 0.65000% 21-03.06.23	10 460 000.00	10 461 887.40	0.19
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.25000% 20-18.09.23	4 750 000.00	4 791 871.44	0.09
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.80000% 21-10.01.28	4 490 000.00	4 476 133.78	0.08
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.28	2 635 000.00	2 746 987.50	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB A 1.98000% 21-01.06.32	9 225 000.00	9 493 299.81	0.17
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	1 595 000.00	1 631 335.09	0.03
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	1 840 000.00	1 835 400.00	0.03
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.90000% 21-21.05.31	7 000 000.00	7 191 502.50	0.13
USD NGPL PIPE CO LLC-144A 3.25000% 21-15.07.31	1 000 000.00	1 042 643.01	0.02
USD NORTHERN MIDSTREAM FINANCE LP-144A 5.62500% 20-15.02.26	5 100 000.00	5 239 375.00	0.10
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.08.28	2 500 000.00	2 563 525.00	0.05
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 3.82500% 20-01.03.29	1 180 000.00	1 182 950.00	0.02
USD ROYALTY PHARMA PLC-144A 1.75000% 20-02.09.27	6 900 000.00	6 939 913.05	0.13
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.12500% 21-01.02.29	2 475 000.00	2 430 691.31	0.04
USD SEMENS FINANCERING SMAATCH NV-144A 1.70000% 21-11.03.28	5 150 000.00	5 258 170.80	0.09
USD SINCIAIR TELEVISION GROUP INC-144A 4.12500% 20-01.12.30	1 870 000.00	1 814 442.30	0.03
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01.06.26	2 684 000.00	2 948 890.00	0.05
USD STONE CO LTD-144A 3.95000% 21-18.06.28	375 000.00	371 250.00	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.00000% 21-15.01.32	1 800 000.00	1 653 938.00	0.03
USD UNICREDIT SPA-144A 2.56900% 20-22.09.26	1 832 000.00	1 889 791.35	0.03
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 0.75000% 20-23.11.22	0.00	0.01	0.00
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 1.25000% 20-24.11.25	4 800 000.00	4 815 331.01	0.08
Total USD		143 094 693.87	2.57

Total Notes, fixed rate 143 094 693.87 2.57

Notes, floating rate

USD			
USD 7-ELEVEN INC-144A 3M US LIBOR +45BP 21-10.06.22	3 165 000.00	3 165 794.85	0.06
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 3M SOFR+70BP 21-24.02.24	2 210 000.00	2 220 601.72	0.04
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.875%VAR 21-30.06.27	8 390 000.00	8 454 107.83	0.15
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB VAR 21-03.03.36	5 300 000.00	5 348 887.73	0.09
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%VAR 21-12.01.27	4 984 000.00	4 974 907.64	0.09
USD UNICREDIT SPA-144A 1.982%VAR 21-03.06.27	4 145 000.00	4 154 800.94	0.07
USD UNICREDIT SPA-144A 3.127%VAR 21-03.06.32	900 000.00	918 122.31	0.02
Total USD		29 237 223.02	0.52

Total Notes, floating rate 29 237 223.02 0.52

Medium term notes, floating rate

USD			
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.629%VAR 21-23.09.27	1 320 000.00	1 325 711.90	0.02
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 2.691%VAR 21-23.06.32	2 395 000.00	2 433 561.90	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 1.792%VAR 21-09.06.27	1 895 000.00	1 902 532.42	0.04
Total USD		5 661 806.22	0.10

Total Medium term notes, floating rate 5 661 806.22 0.10

Total Recently issued transferable securities and money market instruments 177 993 723.11 3.19

Total investments in securities 5 356 818 482.58 96.29

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.21	-3.00	-17 775.14	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	588.00	2 002 315.02	0.04
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-349.00	-2 975 437.29	-0.05
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	156.00	772 132.67	0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	800.00	-1,597.74	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-109.00	+109,273.40	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-55.00	-818,442.88	-0.02
Total Financial Futures on bonds		-1,142,078.76	-0.02
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-1,142,078.76	-0.02
Total Derivative instruments		-1,142,078.76	-0.02

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	2,134,919.82	EUR	1,786,799.00	3.8.2021	18,133.37	0.00
EUR	1,370,801,419.84	USD	1,627,765,000.00	20.8.2021	-1,672,465.70	-0.03
GBP	78,312,427.11	USD	102,978,000.00	20.8.2021	346,741.70	0.01
CHF	1,263,870,818.92	USD	1,362,836,000.00	20.8.2021	12,364,877.21	0.22
JPY	3,788,593,760.00	USD	34,400,000.00	20.8.2021	106,877.80	0.00
USD	39,000,000.00	EUR	33,019,814.43	20.8.2021	-189,257.45	0.00
EUR	114,948.00	USD	135,247.98	3.8.2021	1,057.41	0.00
EUR	1,671,851.00	USD	1,989,524.07	3.8.2021	12,956.85	0.00
USD	1,970,877.65	EUR	1,671,851.00	2.9.2021	-13,029.97	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					10,993,691.22	0.20

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	253,882,637.82	4.56
Bank overdraft and other short-term liabilities	-58,455.84	0.00
Other assets and liabilities	-57,006,175.77	-1.03
Total net assets	5,573,488,091.35	100.00

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

149

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Preference shares

United States			
USD BK OF AMERICA CORP 4.375% DP SH RP 1/1000TH IN	20 000.00	521 600.00	0.01
Total United States		521 600.00	0.01
Total Preference shares		521 600.00	0.01

Registered shares

United States			
USD VALARIS LTD COM US\$0.40	3 275.00	88 752.50	0.00
Total United States		88 752.50	0.00
Total Registered shares		88 752.50	0.00

Depository receipts

United States			
USD VESCO INTL INC DEP SHS EACH REP 1/1000TH	67 546.00	2 097 303.30	0.04
Total United States		2 097 303.30	0.04
Total Depository receipts		2 097 303.30	0.04

Asset Backed Securities, fixed rate

EUR			
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 08-08-05-26	1 550 000.00	532 276.67	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 08-08-05-26	550 000.00	126 876.62	0.00
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.70800% 07-19-04-27	900 000.00	436 233.62	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 4.52400% 07-19-04-27	4 100 000.00	1 222 525.44	0.03
Total EUR		2 337 914.35	0.05
Total Asset Backed Securities, fixed rate		2 337 914.35	0.05

Notes, fixed rate

EUR			
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15-08-24	4 800 000.00	5 587 774.16	0.11
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-13-11-26	200 000.00	235 354.74	0.00
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 1.87500% 21-14-01-26	800 000.00	683 732.28	0.01
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-14-01-29	3 100 000.00	3 480 359.05	0.07
EUR ADLER GROUP SA-REG-S 2.25000% 21-27-04-27	3 300 000.00	3 753 280.41	0.07
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 3.25000% 20-05-08-25	2 700 000.00	3 246 700.95	0.06
EUR ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-REG-S 6.50000% 18-15-02-23	700 000.00	847 657.28	0.02
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15-01-28	2 425 000.00	2 617 938.69	0.05
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15-05-27	10 000 000.00	12 732 527.50	0.25
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01-02-27	8 275 000.00	10 364 447.84	0.20
EUR AMPUFON SNA-REG-S 1.12500% 20-13-02-27	1 000 000.00	1 194 629.47	0.02
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31-07-25	3 000 000.00	3 602 860.60	0.07
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GMBH-REG-S 4.82500% 21-11-5-01-27	3 205 000.00	3 824 242.06	0.07
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (P) 5.00000% 19-30-06-27	2 000 000.00	2 368 004.80	0.05
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01-09-29	7 725 000.00	9 179 175.23	0.18
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE LP-REG-S 2.12500% 19-15-08-26	2 570 000.00	3 051 315.38	0.06
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01-02-28	4 175 000.00	4 566 342.37	0.09
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30-01-28	8 800 000.00	10 605 965.96	0.20
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SNA-REG-S 2.00000% 20-04-12-26	2 750 000.00	3 419 556.06	0.07
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15-07-28	2 450 000.00	3 065 025.61	0.06
EUR BALL CORP 4.37500% 15-15-12-23	1 000 000.00	1 301 824.20	0.03
EUR BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-11-5-07-31	5 060 000.00	6 039 148.98	0.12
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30-07-26	1 375 000.00	1 676 943.54	0.03
EUR BRITISH AIRWAYS PLC-REG-S 2.75000% 21-25-03-25	3 100 000.00	3 662 992.06	0.07
EUR CANPACK SA AND EASTERN PA-REG-S 2.37500% 20-01-11-27	2 285 000.00	2 766 605.93	0.05
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 5.25000% 21-15-04-27	2 160 000.00	2 555 119.34	0.05
EUR CATALANT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01-03-28	8 281 000.00	9 683 437.27	0.19
EUR CECONOMY AG-REG-S 1.75000% 21-24-08-26	5 100 000.00	5 999 755.74	0.12
EUR CELLNEX TELECOM SA 1.87500% 20-26-08-29	2 300 000.00	2 816 965.85	0.05
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05-12-24	1 000 000.00	1 167 598.00	0.01
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 3.50000% 20-11-02-27	800 000.00	958 126.40	0.02
EUR CHROME HOLDING-REG-S SUB 5.00000% 21-31-05-29	1 923 000.00	2 337 300.73	0.05
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.50000% 20-15-01-26	2 300 000.00	2 869 201.70	0.06
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15-02-26	720 000.00	866 557.03	0.02
EUR CONSTELLUM SE-REG-S 3.12500% 21-15-07-29	3 270 000.00	3 859 331.22	0.07
EUR COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15-04-23	1 125 000.00	1 323 019.29	0.03
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15-04-26	2 200 000.00	2 537 019.10	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01-02-23	2 215 000.00	2 685 775.64	0.05
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 0.75000% 19-15-02-23	2 000 000.00	2 383 125.97	0.05
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 3.00000% 21-15-07-29	1 375 000.00	1 679 695.78	0.03
EUR DEMBRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15-10-24	1 500 000.00	1 717 395.33	0.03
EUR DIAMOND BC BV-REG-S 5.62500% 17-15-08-25	625 000.00	732 197.40	0.01
EUR DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV-REG-S 9.00000% 20-15-07-25	400 000.00	517 331.34	0.01
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17-08-23	9 100 000.00	10 936 958.01	0.21
EUR DOUGLAS GMBH-REG-S 6.00000% 21-08-04-26	2 320 000.00	2 735 870.17	0.05
EUR DOWALUE SNA-REG-S 5.00000% 20-04-08-25	2 700 000.00	3 353 738.85	0.06
EUR DUFFY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15-10-24	1 400 000.00	1 642 555.92	0.03
EUR DUFFY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15-02-27	9 250 000.00	10 295 833.01	0.20
EUR EDEAMS OIGEO SA-REG-S 5.50000% 18-01-09-23	2 000 000.00	2 347 798.62	0.05
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07-02-25	2 350 000.00	2 973 897.46	0.06

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR IIG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 8.25000% 19-30.10.25	300 000.00	607 366.76	0.01
EUR EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.00000% 18-15.03.24	2 300 000.00	2 739 675.34	0.05
EUR EUROS GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	3 815 000.00	4 712 732.97	0.09
EUR ELLAKTOR VALUE PLC-REG-S 6.37500% 19-15.12.24	2 375 000.00	2 692 584.20	0.05
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 21-15.06.29	4 682 000.00	5 681 243.93	0.11
EUR FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	3 000 000.00	3 747 955.89	0.07
EUR FLAMINGO LUX 85CA-REG-S 5.00000% 21-31.09.29	3 554 000.00	4 165 446.94	0.08
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1 51400% 19-17.02.23	4 000 000.00	4 618 076.15	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.38800% 19-17.02.26	2 000 000.00	2 493 035.40	0.05
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.33000% 19-25.11.25	850 000.00	807 535.73	0.02
EUR FORTUNE STAR BV-LTD-REG-S 4.35000% 19-06.05.23	955 000.00	1 136 313.52	0.02
EUR GAMMA BICO SPA-REG-S 5.12500% 21-15.07.25	3 800 000.00	4 375 602.00	0.08
EUR GARRUNELUX HOLDING SA-REG-S 6.75000% 20-01.11.25	330 000.00	405 970.27	0.01
EUR GRPOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	1 313 000.00	1 571 544.07	0.03
EUR HOUSE OF FINANCE NV-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	3 875 000.00	4 675 120.55	0.09
EUR HOUSE OF HR-REG-S-SUB 7.50000% 20-15.01.27	1 175 000.00	1 477 262.24	0.03
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.62500% 19-15.05.25	5 700 000.00	6 679 964.02	0.13
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.67500% 19-15.05.27	5 225 000.00	6 375 582.47	0.12
EUR INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	4 750 000.00	5 671 933.37	0.11
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	950 000.00	1 182 992.17	0.02
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15.06.28	280 000.00	339 713.67	0.01
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	1 157 665.71	0.02
EUR INTERTRUST GROUP BV-REG-S 3.37500% 18-15.11.25	1 500 000.00	1 816 141.64	0.04
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	3 300 000.00	4 137 268.06	0.08
EUR INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	3 925 000.00	4 584 451.03	0.09
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 21-15.06.25	2 150 000.00	2 672 099.51	0.05
EUR IQVIA INC-REG-S 1.75000% 21-15.09.26	1 020 000.00	1 227 779.69	0.02
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	5 285 000.00	6 341 818.02	0.12
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	5 000 000.00	6 142 028.97	0.12
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 6.87500% 19-15.11.26	3 296 000.00	4 686 993.80	0.09
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 110 000.00	1 421 560.73	0.03
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.26	1 655 000.00	1 977 217.75	0.04
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.82500% 18-01.10.26	1 900 000.00	2 296 080.40	0.04
EUR KLEOPATRA HOLDINGS 25CA-REG-S-SUB 8.50000% 21-01.09.26	3 025 000.00	3 411 279.79	0.07
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	6 100 000.00	7 362 351.16	0.14
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.03.25	3 725 000.00	4 400 196.32	0.09
EUR LABORATOIRE BIMER DELARUE REG-S 5.00000% 21-01.02.29	1 175 000.00	1 435 253.77	0.03
EUR LHMC FINCO SARL-REG-S 6.25000% 18-20.12.23	2 000 000.00	2 396 659.95	0.05
EUR LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3.62500% 19-01.04.24	5 220 000.00	6 240 261.60	0.12
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	800 000.00	727 136.83	0.01
EUR LOXAM SAS-REG-S-SUB 5.75000% 19-15.07.27	625 000.00	768 917.19	0.02
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	3 725 000.00	4 567 266.57	0.09
EUR MAXIDA DRY HOLDING BV-REG-S 5.87500% 20-01.10.26	1 000 000.00	1 218 113.05	0.02
EUR MONITCHEM HOLDING 2 SA-REG-S-SUB 9.50000% 19-15.09.26	1 100 000.00	1 414 404.45	0.03
EUR MONITCHEM HOLDING 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	500 000.00	606 404.33	0.01
EUR MOTION BOND CO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	475 000.00	544 949.21	0.01
EUR MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	1 000 000.00	1 220 069.62	0.02
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 2.25000% 21-20.07.28	2 830 000.00	3 348 431.21	0.06
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	11 000 000.00	15 140 173.46	0.29
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.87500% 19-15.11.29	1 470 000.00	2 123 978.12	0.04
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 19-15.06.30	1 210 000.00	1 739 245.79	0.03
EUR NEW SPA-REG-S 1.62500% 21-30.04.26	8 056 000.00	9 562 896.13	0.19
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 4.00000% 21-02.07.26	2 425 000.00	2 870 176.20	0.06
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	18 679 000.00	22 146 235.76	0.43
EUR NITROGENMUVEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	1 260 000.00	1 501 111.63	0.03
EUR OCINVA-REG-S 3.12500% 19-01.11.24	700 000.00	845 761.42	0.02
EUR ONTEX GROUP N.V.-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	6 820 000.00	8 113 843.62	0.16
EUR ORGANON FINANCE 1 LLC-REG-S 2.87500% 21-30.04.28	7 922 000.00	9 572 391.85	0.19
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 3.50000% 19-15.02.23	3 080 000.00	3 729 840.28	0.07
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.11.25	1 000 000.00	1 236 971.27	0.02
EUR PAGO 6 C SPA-REG-S 3.62500% 18-30.04.25	430 000.00	519 327.04	0.01
EUR PICARD BOND CO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	400 000.00	477 677.40	0.01
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 3.75000% 18-12.10.23	4 100 000.00	4 922 610.59	0.10
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 4.25000% 19-07.03.26	725 000.00	880 043.90	0.02
EUR PROGROUP AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	6 475 000.00	7 755 956.55	0.15
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	4 371 000.00	5 234 983.65	0.10
EUR RAFFINERIE HEIDE GMBH-REG-S 6.37500% 17-01.12.22	2 400 000.00	2 613 157.90	0.05
EUR SAUNI IMPREGLO SPA-REG-S 3.62500% 20-28.01.27	910 000.00	1 119 079.42	0.02
EUR SAKKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	3 000 000.00	3 627 436.30	0.07
EUR SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 5.50000% 18-15.02.26	1 400 000.00	1 697 472.70	0.03
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S (PIK) IN KIND 8.00000% 20-01.04.26	1 461 595.00	1 735 325.80	0.03
EUR SIG COMMBLOC PURCHASE CO SARL-REG-S 2.12500% 20-18.08.25	300 000.00	376 550.79	0.01
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	460 000.00	550 268.12	0.01
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	3 271 000.00	3 900 084.92	0.08
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	2 125 000.00	2 552 098.16	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	3 390 000.00	4 096 802.17	0.08
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	5 425 000.00	7 012 721.19	0.14
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	500 000.00	610 798.47	0.01
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	1 075 000.00	1 361 200.27	0.03
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.12500% 21-06.07.24	2 310 000.00	2 728 926.01	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 2.87500% 21-06.01.27	7 957 000.00	9 246 306.11	0.18
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.37500% 21-06.07.29	4 125 000.00	4 781 367.94	0.09
EUR STANDARD INDUSTRIES INC-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	7 005 000.00	8 177 757.79	0.16
EUR SUMMER BC HOLDING A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	500 000.00	579 804.28	0.01
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	400 000.00	499 787.99	0.01
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	3 800 000.00	4 530 751.12	0.09
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	6 300 000.00	7 757 035.21	0.15
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV 4.50000% 18-01.03.25	275 000.00	339 611.36	0.01
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	990 000.00	1 278 716.32	0.02
EUR TIAUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	10 563 000.00	12 620 357.94	0.25
EUR TRAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	3 082 000.00	3 719 322.84	0.07
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	1 750 000.00	2 124 434.81	0.04
EUR UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1 350 000.00	1 624 842.45	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	1 625 000.00	1 946 194.25	0.04
EUR VERALLIA SA-REG-S 1.62500% 21-14.05.28	2 100 000.00	2 539 807.95	0.05
EUR VERSURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	13 236 000.00	16 175 523.41	0.31

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

85

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR VERTICAL HOLDING GMBH-REG-S 6.62500% 20-15-07-28	2 018 000.00	2 545 693.39	0.05
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15-07-30	2 800 000.00	3 324 151.24	0.08
EUR VIRIDIAN GROUP FINV POWER & ENER-REG-S 4.00000% 17-15-09-25	3 350 000.00	4 233 584.66	0.08
EUR WEBUILD SPA-REG-S 5.87500% 20-15-12-25	1 900 000.00	2 500 852.20	0.05
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 3.62500% 18-15-10-26	6 950 000.00	8 437 041.12	0.16
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 4.87500% 20-15-07-28	6 679 000.00	8 117 957.16	0.16
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 19-23-02-26	200 000.00	241 666.04	0.00
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23-10-29	1 400 000.00	1 751 194.19	0.03
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23-10-27	800 000.00	981 842.40	0.02
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-26-02-30	5 465 000.00	6 447 061.84	0.12
Total EUR		578 560 035.07	11.17
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31-01-26	340 000.00	432 758.21	0.01
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE-REG-S 4.75000% 17-15-07-27	2 750 000.00	3 309 490.41	0.07
GBP CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCE-REG-S 4.87500% 21-15-07-27	7 479 000.00	10 400 507.34	0.20
GBP CPLK FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-26-08-25	1 750 000.00	2 457 443.63	0.05
GBP CPLK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-26-08-26	175 000.00	256 893.37	0.00
GBP CPLK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-26-08-27	375 000.00	526 344.55	0.01
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 5.75000% 14-03-03-25	2 058 000.00	3 118 860.93	0.06
GBP INSPIRO ENTERTAINMENT FINANCING-REG-S 7.87500% 21-01-06-26	1 000 000.00	1 425 106.75	0.03
GBP PINNACLE BIDD CO PLC-REG-S 6.37500% 18-15-02-25	2 175 000.00	3 083 100.43	0.06
GBP ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 5.75000% 20-15-10-27	1 000 000.00	1 517 219.44	0.03
GBP SHOPDIRECT FUNDING PLC-REG-S 7.75000% 17-15-11-22	1 400 000.00	1 982 110.76	0.04
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20-02-25	800 000.00	817 609.22	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15-05-29	3 100 000.00	4 549 294.72	0.09
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15-01-30	1 125 000.00	1 564 613.00	0.03
GBP VIRIDIAN GROUP FINV POWER & ENER-REG-S 4.75000% 17-15-09-24	1 900 000.00	2 462 758.32	0.05
Total GBP		38 765 993.68	6.75
USD			
USD ALGECOS SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-144A 8.00000% 18-15-02-23	575 000.00	590 812.50	0.01
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15-02-28	668 000.00	658 815.00	0.01
USD ALTICE FRANCE SA-FRANCE-144A 5.50000% 19-15-01-28	2 752 000.00	2 620 800.00	0.05
USD ALTICE FRANCE SA-FRANCE-144A 5.12500% 21-15-07-29	671 000.00	675 972.11	0.01
USD ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01-05-26	1 966 000.00	2 044 640.00	0.04
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01-02-27	4 539 000.00	4 914 847.64	0.10
USD AMC NETWORKS INC 4.25000% 21-15-02-29	4 350 000.00	4 350 000.00	0.08
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-01-04-25	754 000.00	779 447.50	0.02
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01-04-27	85 000.00	89 250.00	0.00
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15-03-26	2 705 000.00	2 795 306.42	0.05
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.00000% 17-01-03-25	875 000.00	890 312.50	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15-10-26	665 000.00	725 709.55	0.01
USD APACHE CORP 6.00000% 07-15-01-37	1 050 000.00	1 207 500.00	0.02
USD ARCONIC INC 5.12500% 14-01-10-24	3 515 000.00	3 689 803.75	0.07
USD ARD FINANCE SA-144A (PRI) 6.50000% 19-30-06-27	6 291 000.00	6 636 375.90	0.13
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE-144A 6.00000% 17-15-02-25	1 725 000.00	1 778 475.00	0.03
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE-144A 4.12500% 19-15-08-26	800 000.00	619 500.00	0.01
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE-144A 5.25000% 19-15-08-27	2 520 000.00	2 573 165.70	0.05
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC-FIN INC-144A 5.37500% 21-01-03-29	7 479 000.00	7 778 160.00	0.15
USD B&G FOODS INC 5.25000% 17-01-04-25	854 000.00	879 291.86	0.02
USD B&G FOODS INC 5.25000% 19-15-09-27	1 849 000.00	1 925 271.25	0.04
USD BANFF MERGER SUB INC-144A 9.75000% 18-01-09-26	517 000.00	543 496.25	0.01
USD BANJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01-03-25	200 000.00	206 750.00	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.00000% 19-15-01-28	3 801 000.00	3 781 050.00	0.07
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.25000% 19-30-05-29	8 517 000.00	8 615 095.00	0.17
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 20-15-02-31	5 715 000.00	5 357 812.50	0.10
USD BED BATH & BEYOND INC 5.18500% 14-01-08-44	1 342 000.00	1 274 027.70	0.02
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15-04-27	14 551 000.00	15 063 922.75	0.29
USD BOMBARDIER INC-144A 7.12500% 21-15-06-26	1 804 000.00	1 668 127.92	0.03
USD BRINKER INTERNATIONAL INC 3.87500% 13-15-05-23	510 000.00	526 575.00	0.01
USD BRUNNAGE-BONE CON HOLD INC-144A 6.00000% 21-01-02-26	2 496 000.00	2 606 320.00	0.05
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01-12-26	960 000.00	992 842.00	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01-12-27	335 000.00	341 700.00	0.01
USD CALPINE CORP-144A 3.75000% 20-01-03-31	1 465 000.00	1 409 681.60	0.03
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01-03-26	362 000.00	383 720.00	0.01
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15-07-28	240 000.00	243 300.00	0.01
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01-03-31	3 186 000.00	3 189 982.50	0.06
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15-10-30	2 665 000.00	2 769 308.10	0.05
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 5.12500% 17-01-02-28	960 000.00	1 018 108.80	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 4.12500% 20-15-10-30	1 290 000.00	1 330 312.50	0.03
USD CENTURY COMMUNITIES INC 6.75000% 20-01-06-27	2 420 000.00	2 570 015.80	0.05
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01-04-25	1 000 000.00	1 088 750.00	0.02
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 19-01-12-23	1 640 000.00	1 815 348.80	0.04
USD CENTURYLINK INC 7.30000% 16-01-04-24	184 000.00	206 948.48	0.00
USD CENTURYLINK INC 7.80000% 09-15-09-39	960 000.00	1 116 827.60	0.02
USD CENTURYLINK INC 7.65000% 12-15-03-42	800 000.00	878 024.00	0.01
USD CHEMOURS CO-FHE 7.00000% 16-15-05-25	1 058 000.00	1 092 385.00	0.02
USD CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-144A 5.50000% 20-15-01-28	4 903 000.00	5 009 444.13	0.10
USD CIMPRIS PLC-144A 7.00000% 18-15-08-26	2 016 000.00	2 116 800.00	0.04
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15-01-28	926 000.00	1 025 545.00	0.02
USD COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01-09-30	1 272 000.00	1 305 046.80	0.03
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP-FIN 5.75000% 17-01-04-25	780 000.00	796 462.60	0.02
USD CROWSTRIKE HOLDINGS INC 3.00000% 21-15-02-29	1 548 000.00	1 589 285.00	0.03
USD CROWN AMERICAS LLC-CAPITAL CORP V 4.25000% 17-30-09-28	790 000.00	847 591.00	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC 6.75000% 11-15-11-21	1 000 000.00	1 015 000.00	0.02
USD DANA INC 4.25000% 21-01-09-30	670 000.00	696 196.80	0.01
USD DANA INC 5.37500% 19-15-11-27	505 000.00	534 037.50	0.01
USD DANA INC 5.62500% 20-15-06-28	170 000.00	182 918.30	0.00
USD DANAOS CORP-144A 8.30000% 21-01-03-28	2 200 000.00	2 370 500.00	0.05
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01-08-44	1 450 000.00	1 662 301.75	0.03
USD DELL INC 6.50000% 06-15-04-38	740 000.00	974 950.00	0.02
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15-01-26	2 454 000.00	2 688 875.96	0.06
USD DISH DBS CORP 5.00000% 19-15-03-23	650 000.00	676 812.50	0.01
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15-11-24	2 100 000.00	2 262 498.62	0.04

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DRAX PFCO PLC-144A 6.62500% 18-01-11-25	2 518 000.00	2 590 392.50	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01-02-28	435 000.00	431 312.50	0.01
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01-02-30	2 419 000.00	2 582 282.50	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.62500% 20-01-04-31	544 000.00	591 681.80	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01-06-29	740 000.00	789 740.80	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.80000% 14-01-04-24	400 000.00	390 000.00	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.00000% 14-01-04-25	1 780 000.00	1 646 500.00	0.03
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45000% 17-01-06-27	2 225 000.00	2 158 250.00	0.04
USD EQT CORP 3.00000% 17-01-10-22	969 000.00	982 323.75	0.02
USD EQT CORP 3.90000% 17-01-10-27	1 462 000.00	1 584 442.50	0.03
USD EQT CORP 5.00000% 20-15-01-29	1 876 000.00	2 121 193.20	0.04
USD EQT CORP 6.12500% 20-01-02-25	1 133 000.00	1 309 068.20	0.03
USD EQT CORP 7.00000% 20-01-02-30	456 000.00	596 933.20	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01-04-23	852 000.00	868 241.25	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.50000% 17-01-04-25	585 000.00	606 754.68	0.01
USD FRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15-07-27	2 082 000.00	2 319 914.62	0.05
USD FRSTENERGY CORP 4.85000% 17-15-07-27	890 000.00	1 043 509.14	0.02
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 19-15-01-23	9 686 000.00	8 046 453.94	0.08
USD FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21-04-23	4 993 000.00	5 543 378.39	0.11
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22-04-25	9 380 000.00	11 546 311.00	0.22
USD FORD MOTOR CO 9.82500% 20-22-04-30	2 626 000.00	3 791 287.50	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09-01-23	200 000.00	203 562.00	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-11-06-25	722 000.00	795 102.50	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17-08-27	9 596 000.00	3 783 520.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.00000% 20-13-11-30	9 770 000.00	10 331 775.00	0.20
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 21-11-02-28	810 000.00	810 972.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62500% 21-17-06-31	578 000.00	598 952.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20-09-22	391 000.00	401 689.94	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06-08-23	1 929 000.00	2 073 902.95	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.66400% 14-08-09-24	570 000.00	595 650.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09-01-24	272 000.00	283 563.35	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.39900% 17-08-09-22	502 000.00	507 521.95	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02-11-27	3 645 000.00	3 827 250.00	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 18-12-10-21	1 700 000.00	1 707 920.81	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07-01-22	952 000.00	967 660.40	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.56400% 19-10-03-24	203 000.00	221 229.40	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03-05-29	2 850 000.00	3 226 884.00	0.08
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.40000% 14-11-11-34	225 000.00	266 031.25	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01-08-28	1 200 000.00	1 270 500.00	0.02
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.62500% 20-01-08-30	1 130 000.00	1 241 587.50	0.02
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD(GED)-144A 7.12500% 19-01-07-26	4 466 000.00	4 605 562.50	0.09
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01-02-28	6 629 000.00	6 696 615.80	0.13
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15-01-27	4 760 000.00	4 907 798.00	0.10
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01-08-27	4 265 000.00	4 457 692.70	0.09
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 4.87500% 17-15-03-27	800 000.00	836 750.00	0.01
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31-05-25	1 407 000.00	1 557 830.40	0.03
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO THE 5.25000% 21-03-04-31	5 430 000.00	5 750 044.20	0.11
USD HB FULLER CO 4.00000% 17-15-02-27	100 000.00	103 312.00	0.00
USD HCA INC 3.50000% 20-01-09-30	2 048 000.00	2 234 025.60	0.04
USD HCA INC 5.37500% 18-01-09-26	2 710 000.00	3 150 375.00	0.06
USD HCA INC 5.62500% 18-01-09-26	1 059 000.00	1 279 447.50	0.02
USD HCA INC 5.87500% 15-15-02-26	960 000.00	1 139 250.00	0.02
USD HCA INC 5.87500% 19-01-02-29	1 955 000.00	2 389 987.50	0.05
USD HCA INC 7.69000% 95-15-06-25	970 000.00	1 178 550.00	0.02
USD HECLA MINING CO 7.25000% 20-15-02-28	1 350 000.00	1 481 942.00	0.03
USD HERENS HOLDING SARL-144A 4.75000% 21-15-05-28	2 063 000.00	2 047 527.50	0.04
USD HILLENBRAND INC 3.75000% 21-01-03-31	1 346 000.00	1 389 541.54	0.03
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15-09-26	2 807 000.00	2 898 984.00	0.06
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15-06-25	1 514 000.00	1 614 302.50	0.03
USD HILTON WORLDWIDE RM LLC(CORP) 4.87500% 17-01-04-27	2 150 000.00	2 225 293.00	0.04
USD HOWMET AEROSPACE INC 6.87500% 20-01-05-25	4 745 000.00	5 521 803.95	0.11
USD ICAHN ENTERPRISES LP(FINANCE) CORP 6.25000% 19-15-05-28	6 047 000.00	6 354 187.80	0.12
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15-01-28	150 000.00	155 413.50	0.00
USD IHO VERVAULTUNG GMBH-144A (FR) 5.87500% 19-15-05-29	773 000.00	837 508.37	0.02
USD INEOS GROUP HOLDINGS SA-144A 5.62500% 16-01-08-24	4 530 000.00	4 529 682.90	0.09
USD ISTAR INC 4.25000% 19-01-08-25	4 135 000.00	4 287 209.35	0.08
USD ISTAR INC 4.75000% 19-01-10-24	4 825 000.00	5 114 500.00	0.10
USD ISTAR INC 5.50000% 20-15-02-26	3 895 000.00	3 861 275.00	0.07
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15-10-25	1 000 000.00	1 084 760.00	0.02
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 5.87500% 20-15-01-28	1 100 000.00	1 139 765.00	0.02
USD KB HOME 6.87500% 19-15-06-27	1 590 000.00	1 854 187.50	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26-01-39	8 229 000.00	12 081 914.66	0.23
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01-06-26	1 322 000.00	1 407 257.85	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30-01-29	1 043 000.00	1 208 724.38	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.87500% 21-01-10-29	5 815 000.00	7 252 730.78	0.14
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01-03-31	2 388 000.00	2 755 687.79	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.30000% 21-01-06-30	915 000.00	1 225 519.48	0.02
USD L BRANDS INC 6.75000% 16-01-07-36	338 000.00	430 950.00	0.01
USD L BRANDS INC 6.87500% 15-01-11-35	2 131 000.00	2 740 998.75	0.05
USD L BRANDS INC 7.50000% 19-15-06-29	5 670 000.00	6 570 112.50	0.13
USD L BRANDS INC 7.60000% 07-15-07-37	219 000.00	279 772.50	0.01
USD LARIEDO PETROLEUM 9.50000% 20-15-01-25	9 019 000.00	9 267 022.50	0.18
USD LARIEDO PETROLEUM INC 10.12500% 20-15-01-28	862 000.00	907 255.00	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15-03-26	1 845 000.00	1 905 147.00	0.04
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 5.12500% 12-15-01-22	1 830 000.00	1 670 790.00	0.03
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 3.62500% 14-01-06-24	799 000.00	757 475.00	0.01
USD MANITOWOC FOODSERVICE INC 9.50000% 16-15-02-24	6 125 000.00	6 354 687.50	0.12
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS 6.50000% 19-15-09-26	223 000.00	231 264.38	0.00
USD MCLAREN FINANCE PLC-144A 7.50000% 21-01-08-28	200 000.00	203 000.00	0.00
USD MEREDITH CORP 6.87500% 19-01-02-26	4 200 000.00	4 366 000.00	0.08
USD METHANEX CORP 5.25000% 19-15-12-29	820 000.00	906 510.00	0.02
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18-06-25	330 000.00	339 631.28	0.01
USD MGM GROWTH POP LP(CO-ISSUER) INC 5.62500% 17-01-05-24	5 125 000.00	5 546 941.25	0.11
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.75000% 20-01-05-25	2 350 000.00	2 490 937.50	0.05
USD MGM RESORTS INTERNATIONAL 4.75000% 20-15-10-28	1 865 000.00	1 962 912.50	0.04
USD MGM RESORTS INTL 5.50000% 19-15-04-27	2 350 000.00	2 553 745.00	0.05

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15.06.25	2 212 000.00	2 406 943.56	0.05
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	203 000.00	0.00
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 5.00000% 17-15.10.27	4 350 000.00	4 604 649.00	0.09
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 4.62500% 19-01.08.29	3 840 000.00	4 133 760.00	0.08
USD MURPHY OIL CORP 5.75000% 17-15.08.25	750 000.00	765 000.00	0.02
USD MURPHY OIL CORP 5.87500% 19-01.12.27	800 000.00	821 000.00	0.01
USD MURPHY OIL CORP 6.37500% 21-15.07.28	7 885 000.00	8 336 258.55	0.16
USD MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	1 475 000.00	1 500 812.50	0.03
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	1 910 000.00	2 024 600.00	0.04
USD MURPHY OIL USA INC 5.62500% 17-01.05.27	245 000.00	258 168.75	0.01
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.75000% 18-01.02.25	3 425 000.00	2 911 113.00	0.06
USD NAVENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	2 110 000.00	2 128 482.50	0.04
USD NAVENT CORP 5.00000% 20-15.08.27	870 000.00	904 800.00	0.02
USD NAVENT CORP 7.25000% 16-25.09.23	5 076 000.00	5 589 353.14	0.11
USD NEPTUNE ENERGY BOND CO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	3 350 000.00	3 404 437.50	0.07
USD NETLIX INC 4.87500% 18-15.04.28	2 090 000.00	2 442 353.10	0.05
USD NETLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	1 000 000.00	1 026 250.00	0.02
USD NETLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	2 165 000.00	2 690 012.50	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	1 890 000.00	2 104 987.50	0.04
USD NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.26	2 142 000.00	2 780 316.00	0.05
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	3 525 000.00	3 903 008.31	0.08
USD NOKIA CORP 6.62500% 09-15.05.39	90 000.00	123 300.00	0.00
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.25000% 21-15.05.29	1 091 000.00	1 103 886.51	0.02
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	2 285 000.00	2 427 812.50	0.05
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	2 995 000.00	3 168 948.85	0.06
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.75000% 20-01.10.25	3 175 000.00	3 480 750.00	0.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.40000% 16-15.04.26	349 000.00	352 472.55	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 16-15.04.26	4 801 000.00	4 710 117.07	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.20000% 18-15.03.28	2 066 000.00	1 978 195.00	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	458 000.00	456 655.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 19-15.08.29	1 663 000.00	1 611 563.41	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.00000% 20-15.07.25	900 000.00	1 068 246.00	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15.07.27	2 452 000.00	3 058 600.28	0.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.87500% 20-15.07.30	1 287 000.00	1 736 471.88	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.87500% 20-01.09.25	710 000.00	787 134.40	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.37500% 20-01.09.28	424 000.00	493 960.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.62500% 20-01.09.30	3 311 000.00	4 039 420.00	0.08
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 20-01.12.25	5 230 000.00	5 753 000.00	0.11
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.12500% 20-01.01.31	1 628 000.00	2 199 507.80	0.04
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 16-15.11.24	500 000.00	496 875.00	0.01
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	4 840 000.00	4 886 248.92	0.09
USD OCINVA-144A 4.62500% 20-15.10.25	420 000.00	434 175.00	0.01
USD OCINVA-144A 5.25000% 19-01.11.24	1 425 000.00	1 463 261.25	0.03
USD ONEMAIN FINANCE CORP 4.00000% 20-15.09.30	133 000.00	132 335.00	0.00
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	801 000.00	611 517.50	0.01
USD OVINTV INC 6.50000% 07-01.02.38	1 091 000.00	1 483 561.80	0.03
USD OVINTV INC 8.12500% 00-15.09.30	165 000.00	227 202.09	0.00
USD PBF HOLDING CO LLC/IN CORP 7.25000% 17-15.06.25	6 280 000.00	3 766 000.00	0.07
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 21-15.06.29	893 000.00	702 526.75	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 919 467.50	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.49000% 20-23.01.27	1 000 000.00	1 058 450.00	0.02
USD PGLT CORP 5.25000% 20-01.07.30	390 000.00	380 737.50	0.01
USD PINEY BOWES INC 4.62500% 14-15.03.24	1 450 000.00	1 515 250.00	0.03
USD PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	4 943 000.00	4 943 000.00	0.10
USD RADIAN GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	1 920 000.00	2 052 249.60	0.04
USD RADIAN GROUP INC 4.87500% 19-15.03.27	900 000.00	978 984.00	0.02
USD RANGE RESOURCES CORP 4.87500% 18-15.05.25	1 850 000.00	1 711 033.50	0.03
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	1 397 000.00	1 445 895.00	0.03
USD ROUS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	5 962 000.00	6 506 032.50	0.13
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	3 395 000.00	3 693 179.45	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.70000% 17-15.03.28	465 000.00	439 077.64	0.01
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	1 445 000.00	1 473 466.50	0.03
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	230 000.00	252 958.60	0.01
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.65000% 14-15.03.24	1 055 000.00	1 073 462.50	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.35000% 19-01.10.24	880 000.00	885 957.80	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.95000% 19-01.10.29	90 000.00	87 214.50	0.00
USD SIGMA HOLD CO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	5 296 000.00	5 375 440.00	0.10
USD SM ENERGY CO 6.50000% 21-15.07.28	1 060 000.00	1 055 590.40	0.02
USD SM ENERGY CO 6.62500% 18-15.01.27	2 148 000.00	2 142 630.00	0.04
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	2 370 000.00	2 351 869.50	0.05
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-SUB 6.12500% 17-15.03.27	1 500 000.00	1 561 890.00	0.03
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01.04.26	67 000.00	70 672.27	0.00
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75000% 17-01.10.27	8 246 000.00	8 843 835.00	0.17
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.37500% 20-15.09.28	780 000.00	869 856.00	0.02
USD SPCM SA-144A 4.87500% 17-15.09.25	1 161 000.00	1 188 666.63	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.09.26	4 145 000.00	4 880 737.50	0.09
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	1 100 000.00	1 183 875.00	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 075 000.00	1 241 625.00	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	1 016 075.50	0.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	2 066 000.00	2 272 558.68	0.04
USD SPRINT CORP 7.12500% 14-15.06.24	420 000.00	482 895.00	0.01
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	3 175 000.00	3 742 721.75	0.07
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 324 000.00	4 799 126.76	0.09
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	2 839 000.00	3 212 044.60	0.06
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-144A 5.00000% 21-15.01.29	1 870 000.00	1 844 287.50	0.04
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/ENERGY 5.87500% 17-01.03.27	350 000.00	366 625.00	0.01
USD SYNANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	2 662 000.00	2 698 735.60	0.05
USD T-MOBILE USA INC 2.25000% 21-15.02.26	827 000.00	836 303.75	0.02
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.02.29	711 000.00	711 145.75	0.01
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	446 000.00	456 592.50	0.01
USD T-MOBILE USA INC 2.87500% 21-15.02.31	1 437 000.00	1 445 004.09	0.03
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	2 306 000.00	2 400 984.14	0.05
USD T-MOBILE USA INC 4.50000% 18-01.02.26	400 000.00	409 300.00	0.01
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01.02.28	445 000.00	473 057.25	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.50000% 16-01.06.25	2 435 000.00	1 435 919.30	0.03
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.87500% 18-15.04.26	5 976 000.00	6 252 790.00	0.12

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15-11.33	1 110 000.00	1 312 575.00	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 05-18-07.36	4 461 000.00	5 696 927.50	0.11
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-08-04.38	1 970 000.00	2 643 740.00	0.05
USD TELECOM ITALIA SPA-1AAA 5.30000% 14-30-05.24	2 168 000.00	2 372 558.50	0.05
USD TENET FINANCE LUXEMBOURG-1AAA 5.50000% 17-01-03.28	3 800 000.00	4 001 400.00	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.87500% 02-15-11.31	800 000.00	916 000.00	0.02
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 15-15-08.23	626 000.00	679 210.00	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP-1AAA 4.25000% 21-01-06.29	1 350 000.00	1 377 000.00	0.03
USD TENNICO AUTOMOTIVE INC-1AAA 5.12500% 21-15-04.29	3 175 000.00	3 262 312.50	0.06
USD TENNICO INC 5.00000% 18-15-07.26	3 910 000.00	3 856 237.50	0.07
USD TRANSISOM INC-SUB 5.30000% 20-15-11.27	5 769 000.00	5 956 492.49	0.12
USD TRANSISOM INC-SUB 7.50000% 19-15-03.27	2 470 000.00	2 616 471.00	0.05
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-1AAA 7.75000% 16-15-10.24	113 000.00	62 771.50	0.00
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15-08.25	995 000.00	939 675.00	0.02
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-1AAA 5.50000% 19-15-08.26	3 875 000.00	3 840 374.99	0.07
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-1AAA 8.50000% 19-15-08.27	1 486 000.00	1 597 450.00	0.03
USD TWAJO INC 3.62500% 21-15-08.29	243 000.00	248 776.54	0.01
USD TWAJO INC 3.87500% 21-15-08.31	305 000.00	318 999.50	0.01
USD UNITED AIRLINES INC-1AAA 4.82500% 21-15-04.29	1 127 000.00	1 199 401.25	0.02
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.65000% 07-01-06.37	460 000.00	496 800.00	0.01
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.87500% 17-15-08.25	2 771 000.00	2 823 094.80	0.05
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.25000% 18-15-03.26	10 285 000.00	10 593 550.00	0.20
USD UNITED WHOLESALE MORTGAGE LLC-1AAA 5.50000% 21-15-04.29	3 405 000.00	3 379 482.50	0.07
USD VERITAS US INC / BERMUDA LTD-1AAA 7.50000% 20-01-09.25	800 000.00	621 000.00	0.01
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-1AAA 5.50000% 19-15-05.29	205 000.00	218 992.19	0.00
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCE-1AAA 5.00000% 20-15-07.28	2 545 000.00	2 590 810.00	0.05
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-1AAA 4.37500% 21-01-05.29	1 240 000.00	1 271 000.00	0.02
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01-04.44	440 000.00	493 900.00	0.01
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01-03.28	1 613 000.00	1 733 975.00	0.03
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.30000% 18-01-03.48	2 300 000.00	2 755 750.00	0.05
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.75000% 18-15-08.28	113 000.00	122 595.96	0.00
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15-08.48	800 000.00	892 000.00	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01-02.30	907 000.00	1 018 139.25	0.02
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01-03.23	510 000.00	517 609.20	0.01
USD YUM BRANDS INC 3.62500% 20-15-03.31	2 220 000.00	2 264 400.00	0.04
USD ZIGGO BOND CO BV-1AAA 8.00000% 18-15-01.27	6 930 000.00	7 216 139.70	0.14
USD ZIGGO BV-1AAA 4.87500% 19-15-01.30	1 577 000.00	1 626 675.50	0.03
USD ZIGGO BV-1AAA 5.50000% 18-15-01.27	4 594 000.00	4 762 829.50	0.09
Total USD		669 921 056.87	12.93
Total Notes, fixed rate		1 287 247 125.02	24.85
Notes, floating rate			
EUR			
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	9 200 000.00	11 334 825.04	0.22
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 100 000.00	1 301 197.32	0.03
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 345 883.00	0.03
EUR AKELUS RESIDENTIAL PROPERTIES-REG-S-SUB 2.499%/VAR 20-17.05.81	1 400 000.00	1 676 787.60	0.03
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 218 459.50	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	2 350 000.00	3 037 426.70	0.06
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-17.01.30	2 000 000.00	2 345 986.72	0.05
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.75000%/VAR 21-PRP	800 000.00	755 058.15	0.01
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB 1.250%/VAR 21-23.12.32	1 000 000.00	1 199 972.68	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 608 304.66	0.05
EUR COOPERATIVE RABOBANK UA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 321 372.51	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.625%/VAR 21-PRP	2 400 000.00	2 964 737.16	0.06
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	2 400 000.00	3 027 774.29	0.06
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	3 200 000.00	3 955 828.80	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	10 000 000.00	12 126 465.11	0.23
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	7 247 000.00	9 334 767.28	0.18
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	2 400 000.00	2 895 268.25	0.06
EUR FASTGHTS AB BALDER-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-02.08.81	1 750 000.00	2 067 366.19	0.04
EUR GALAPAGO SALUX-REG-S "DEFAULT" 3M EURBOR+475BP 14-15.08.21	1 066 000.00	2 401.72	0.00
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	3 200 000.00	3 936 100.61	0.08
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	7 196 000.00	8 555 031.96	0.17
EUR INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURBOR+425BP 21-15.05.28	100 000.00	118 876.45	0.00
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURBOR+475BP 18-30.09.24	1 900 000.00	2 173 177.48	0.04
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 207 144.40	0.02
EUR LENZING AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 20-PRP	2 100 000.00	2 666 111.21	0.05
EUR LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3M EURBOR+387 5BP 19-01.04.24	475 000.00	562 398.85	0.01
EUR MACPFS-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	300 000.00	380 186.75	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURBOR+240BP 18-24.08.23	1 000 000.00	1 170 606.94	0.02
EUR RCI BANQUE SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-18.02.30	2 800 000.00	3 373 496.65	0.06
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	4 617 000.00	5 891 112.48	0.11
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	5 868 000.00	7 758 527.38	0.15
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	4 869 000.00	5 854 630.02	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.978%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	5 299 260.17	0.10
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 20-PRP	2 180 000.00	2 704 312.76	0.05
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	4 100 000.00	4 998 123.75	0.10
EUR VEDUA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 210 879.67	0.02
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	3 975 000.00	4 916 237.87	0.09
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	4 575 000.00	5 647 233.58	0.11
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	2 141 554.80	0.04
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	800 000.00	949 271.79	0.02
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	5 300 000.00	6 236 988.55	0.12
Total EUR		162 213 098.82	2.74
GBP			
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	2 625 000.00	3 930 766.42	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 575 000.00	3 700 981.35	0.07
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+537 5BP 19-15.07.25	1 075 000.00	1 419 894.94	0.03
Total GBP		9 071 642.71	0.18

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

89

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD AERCAF HOLDINGS NV-SUB 5.875%/VAR 19-10-10.79	260 000.00	279 000.00	0.01
USD BANCO MERCANTIL DEL NORT SA/G CA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	3 720 000.00	3 841 597.50	0.07
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	500 213.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.950%/VAR 21-PRP	860 000.00	865 800.00	0.02
USD CITIGROUP INC-SUB 4.000%/VAR 20-VAR	430 000.00	444 319.00	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 300 812.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	708 000.00	704 176.80	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	2 260 000.00	2 510 860.00	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	275 000.00	288 406.25	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1 458 000.00	1 590 969.00	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.298%/VAR 19-24 05.28	1 300 000.00	1 345 981.36	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 4.875%/VAR 17-01 12.32	850 000.00	922 258.50	0.02
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 3.729%/VAR 21-14 01.32	700 000.00	720 502.44	0.01
USD EIG INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 5.500%/VAR 21-PRP	475 000.00	504 397.75	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+127BP 17.28.03.22	227 000.00	228 300.20	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+123 5BP 18-15 02.23	341 000.00	339 643.37	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	390 000.00	399 412.50	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	1 600 000.00	1 646 451.20	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 742 000.00	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 250 000.00	1 256 012.50	0.02
USD SOFTBANK GROUP CORP-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	800 000.00	802 277.04	0.02
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 210 000.00	1 325 978.50	0.03
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-31 12.99	200 000.00	218 332.00	0.00
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 6.000%/VAR 21-PRP	2 325 000.00	2 343 367.50	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 5.125%/VAR 21-04 06.81	940 000.00	964 957.00	0.02
Total USD		27 692 026.21	0.52
Total Notes, floating rate			
		178 376 767.74	3.44
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR ATLANTIA SPA-REG-S 1.62500% 17-03.02.25	725 000.00	682 057.33	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 5.37500% 04-09.06.24	2 900 000.00	3 962 490.39	0.08
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	1 450 000.00	1 976 812.55	0.04
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 15-04 11.25	3 012 000.00	3 727 924.11	0.07
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 15-26.08.28	4 500 000.00	5 535 456.89	0.11
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 16-01 02.27	3 250 000.00	3 987 825.24	0.08
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 3.62500% 19-24 09.24	800 000.00	749 179.50	0.01
EUR BANCO DE SABADEL SA-REG-S-SUB 5.62500% 16-06.05.26	900 000.00	891 564.49	0.01
EUR BANCO DE SABADEL SA-REG-S-SUB 2.30000% 21-15.04.31	800 000.00	953 235.21	0.02
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	3 300 000.00	3 913 140.00	0.08
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.02.25	400 000.00	451 789.80	0.01
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.25000% 21-15.01.29	3 800 000.00	4 231 237.01	0.08
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	1 500 000.00	1 794 224.49	0.03
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	7 800 000.00	9 400 224.59	0.18
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 17-18.04.25	400 000.00	514 463.80	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 1.75000% 20-23.10.30	5 800 000.00	6 947 336.00	0.13
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.00000% 20-29.05.26	400 000.00	479 335.46	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11 02.28	4 900 000.00	6 012 448.30	0.12
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14 07.29	5 800 000.00	6 963 610.50	0.13
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	1 500 000.00	1 890 918.18	0.04
EUR EASVJET FINCO BV-REG-S 1.87500% 21-03.03.28	1 075 000.00	1 282 702.10	0.03
EUR EUS SA-REG-S 1.00000% 19-03 04.25	3 000 000.00	3 552 775.38	0.07
EUR EUS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	900 000.00	1 086 502.53	0.02
EUR FCB BANK PLC-REG-S 1.81500% 18-11 05.23	800 000.00	970 739.52	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06 03.24	3 700 000.00	4 623 207.00	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19 07.24	1 000 000.00	1 213 680.53	0.02
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15 09.25	2 930 000.00	3 768 293.00	0.07
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA-REG-S 3.25000% 18-30 04 26	2 705 000.00	3 251 186.55	0.08
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.28	1 060 000.00	1 316 439.35	0.03
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.62500% 20-21 10.28	460 000.00	561 267.67	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.32800% 14-15 09.26	3 500 000.00	4 691 831.93	0.09
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.62500% 21-22 02.26	1 040 000.00	1 243 529.48	0.02
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15 07.28	4 325 000.00	5 201 975.03	0.10
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14 05.28	2 300 000.00	2 715 721.53	0.05
EUR MAX TWO LTD 5.70000% 04-02.04.24	350 000.00	83 049.65	0.00
EUR NOKIA OYJ-REG-S 3.12500% 20-15.05.28	620 000.00	629 301.09	0.02
EUR NOVELIS SHEET INC/OT GMBH-REG-S 3.37500% 21-15 04.29	6 647 000.00	8 162 298.97	0.18
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23 09.24	2 000 000.00	2 681 900.14	0.05
EUR ORANO SA-REG-S 2.75000% 20-08.03.28	2 400 000.00	2 967 292.80	0.06
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23 04 26	2 300 000.00	2 950 081.86	0.06
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.75000% 15-21 04.27	1 500 000.00	1 644 519.32	0.03
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15 03.23	2 000 000.00	2 481 731.17	0.05
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31 01.25	3 720 000.00	3 318 911.90	0.06
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20.05.24	650 000.00	1 074 705.37	0.02
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.25000% 20-29.09.27	1 433 000.00	1 835 191.52	0.04
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.00000% 13-16 10.23	700 000.00	941 744.57	0.02
EUR RENAULT SA-REG-S 2.00000% 18-28.09.26	600 000.00	710 861.80	0.01
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	2 100 000.00	2 528 040.89	0.05
EUR RENAULT SA-REG-S 2.50000% 21-01 04 28	3 700 000.00	4 409 397.30	0.09
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 0.87500% 18-09.05.24	875 000.00	1 019 417.44	0.02
EUR SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 3.12500% 21-31 03.28	1 000 000.00	1 189 060.95	0.02
EUR SAMSONITE FINCO SAIRL-REG-S 3.50000% 18-15 05.26	1 000 000.00	1 166 862.78	0.02
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.75000% 20-12.10.25	1 200 000.00	1 517 529.92	0.03
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12 10.28	3 800 000.00	4 980 976.61	0.10
EUR TELCOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24 01.33	3 190 000.00	5 580 990.96	0.11
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12 10.27	1 375 000.00	1 699 770.19	0.03
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28 01 26	3 745 000.00	4 722 147.01	0.09
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11 04.24	1 500 000.00	1 916 406.96	0.04
EUR TELCOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15 04.25	900 000.00	625 305.54	0.01
EUR TELCOM ITALIA SPAMILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01 29	1 000 000.00	1 168 013.00	0.02
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY-REG-S 1.12500% 19-09.03.26	2 000 000.00	2 404 465.63	0.05
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ-REG-S 1.37500% 21-23 06.28	1 340 000.00	1 604 458.12	0.03

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR THYSSENKRUFP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	2 900 000.00	3 508 511.13	0.07
EUR THYSSENKRUFP AG-REG-S 1.87500% 19-06.09.23	5 240 000.00	6 237 087.14	0.12
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.87500% 21-02.02.26	960 000.00	1 155 033.70	0.02
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	11 200 000.00	14 673 468.66	0.28
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	4 700 000.00	5 927 931.13	0.11
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	2 700 000.00	3 347 335.53	0.06
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.00000% 21-06.05.27	800 000.00	981 803.32	0.02
Total EUR		202 590 343.11	3.91
GBP			
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	1 300 000.00	2 048 180.38	0.04
GBP TELCOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19.05.23	1 500 000.00	2 251 762.20	0.04
GBP THAMES WATER KEMBLE FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 15-15.07.22	1 000 000.00	1 443 252.81	0.03
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.75000% 19-01.05.28	1 950 000.00	2 932 143.87	0.06
Total GBP		8 695 339.26	0.17
USD			
USD FIRSTENERGY CORP 7.37500% 01-15.11.31	180 000.00	251 528.40	0.00
USD NAVENT CORP 5.82500% 03-01.08.33	4 837 000.00	4 697 936.25	0.09
USD NAVENT CORP 6.12500% 14-25.03.24	4 083 000.00	4 430 055.00	0.09
USD NAVENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	635 000.00	711 993.75	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.82500% 05-15.06.25	1 000 000.00	965 825.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 642 500.00	0.03
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.75000% 02-15.03.32	6 096 000.00	9 399 303.53	0.18
Total USD		22 699 141.93	0.42
Total Medium term notes, fixed rate		233 384 824.30	4.50
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	650 000.00	628 541.36	0.01
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-07.12.27	2 000 000.00	2 447 254.04	0.05
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	400 000.00	487 363.80	0.01
EUR BANCO DE SABADEL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-12.12.28	1 300 000.00	1 685 365.68	0.03
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 1.125%/VAR 21-22.03.31	400 000.00	480 064.96	0.01
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	1 800 000.00	2 303 449.22	0.04
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB VAR 21-18.06.31	1 000 000.00	1 200 809.85	0.02
EUR CAIXABANK-REG-S-SUB 2.250%/VAR 18-17.04.30	500 000.00	624 672.92	0.01
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	1 800 000.00	2 166 026.74	0.05
EUR DANKE BANK AS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 15-PRP	400 000.00	489 735.40	0.01
EUR DEUTSCHE PHANDEREFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27	1 700 000.00	2 044 807.75	0.04
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 8.875%/VAR 16-PRP	1 400 000.00	1 687 644.79	0.03
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-04.03.29	1 800 000.00	2 125 128.15	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-12.07.29	625 000.00	807 821.81	0.02
EUR JYSKE BANK A/S-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	2 225 000.00	2 667 196.59	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA-REG-S-SUB 2.300%/VAR 20-23.11.30	870 000.00	1 048 791.96	0.02
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	1 750 000.00	2 135 459.04	0.04
EUR TOC A/S 3.750%/RATING LINKED 12-02.09.22	350 000.00	424 886.97	0.01
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	999 000.00	1 278 149.32	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 18-03.01.27	800 000.00	965 294.32	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-20.02.29	800 000.00	1 032 357.48	0.02
Total EUR		28 930 822.15	0.56
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 13-PRP	2 500 000.00	3 911 402.14	0.08
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.700%/VAR 19-19.12.89	700 000.00	1 291 496.12	0.02
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	375 000.00	629 768.07	0.01
Total GBP		5 832 666.33	0.11
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 17-19.09.27	720 000.00	735 408.00	0.01
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	800 000.00	944 496.00	0.02
Total USD		1 679 904.00	0.03
Total Medium term notes, floating rate		36 443 392.48	0.70
Bonds, fixed rate			
CHF			
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.28	175 000.00	198 132.96	0.00
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28.07.22	525 000.00	571 458.12	0.01
Total CHF		768 591.08	0.01
EUR			
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 2.62500% 20-15.11.25	3 278 000.00	3 978 553.49	0.08
EUR ADEVINTA ASA-REG-S 3.00000% 20-15.11.27	3 453 000.00	4 220 418.03	0.08
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	1 300 000.00	1 531 938.21	0.03
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	900 000.00	1 032 535.35	0.02
EUR AEDAS HOMES OPCO SLU-REG-S 4.00000% 21-15.08.26	500 000.00	605 595.18	0.01
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 4.25000% 21-19.05.26	1 760 000.00	2 118 313.12	0.04
EUR ALLIED UNIVERSAL HOLDINGS/NATLAS-REG-S 3.82500% 21-01.06.28	14 191 000.00	16 722 514.75	0.32
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 7.25000% 17-15.10.22	1 430 000.00	1 724 147.75	0.03
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 000 000.00	1 148 874.19	0.02
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	5 175 000.00	5 874 731.26	0.11
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	5 479 000.00	6 384 665.70	0.12
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	3 345 000.00	3 911 564.98	0.08
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	1 700 000.00	1 965 483.30	0.04
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	3 100 000.00	3 721 929.75	0.07
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	7 804 000.00	9 030 348.44	0.17
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	750 000.00	928 045.62	0.02
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 2.82500% 20-01.11.25	3 917 000.00	4 773 661.92	0.09
EUR AXA/GTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15.01.25	4 850 000.00	5 846 069.66	0.11
EUR BANDAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01.03.25	3 800 000.00	4 557 408.85	0.09
EUR BANDAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	2 192 000.00	2 890 248.18	0.05

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

91

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 4.12500% 18-15.10.26	2,350,000.00	2,856,184.28	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	2,350,000.00	2,855,459.76	0.05
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 2.87500% 17-15.09.25	300,000.00	358,458.05	0.01
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	5,218,000.00	6,420,006.07	0.12
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	500,000.00	603,169.03	0.01
EUR BK LC LUX FINCO SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	5,903,000.00	7,236,019.89	0.14
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	4,795,000.00	5,680,634.48	0.11
EUR BWAY HOLDING CO-REG-S 4.75000% 18-15.04.24	2,750,000.00	3,256,339.01	0.06
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	7,011,000.00	8,386,388.18	0.16
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	2,525,000.00	3,442,188.86	0.07
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	925,000.00	1,191,732.86	0.02
EUR CENTURION BIDCO SPA-REG-S 5.87500% 20-30.09.26	4,147,000.00	5,127,490.39	0.10
EUR CHEMDURS CO/HE 4.00000% 18-15.05.26	5,950,000.00	7,203,732.15	0.14
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	1,970,000.00	2,429,467.04	0.05
EUR CHROME BIDCO SASU-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	3,904,000.00	4,718,626.70	0.09
EUR CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 5.00000% 21-01.04.28	179,000.00	179,204.02	0.00
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 4.75000% 19-22.05.25	1,125,000.00	1,327,288.17	0.03
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.25000% 17-15.01.25	5,775,000.00	6,982,517.01	0.13
EUR COFAK CORP-REG-S 3.25000% 17-15.05.25	2,575,000.00	3,076,457.90	0.06
EUR COMPACT BIDCO BV-REG-S 5.75000% 21-01.05.26	2,400,000.00	2,815,610.36	0.05
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 4.12500% 18-01.08.25	550,000.00	665,585.98	0.01
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 2.75000% 20-01.01.26	507,000.00	614,126.41	0.01
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.12500% 20-01.01.28	328,000.00	388,593.57	0.01
EUR COTY INC-REG-S 3.87500% 21-15.04.26	3,850,000.00	4,582,449.99	0.09
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 19-15.05.25	4,450,000.00	5,685,024.02	0.11
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 18-30.09.24	1,500,000.00	1,868,061.88	0.04
EUR CRYSTAL ALMOND SARL-REG-S 4.25000% 19-15.10.24	2,000,000.00	2,419,032.00	0.05
EUR CTC BONDOCO GMBH-REG-S 5.25000% 17-15.12.25	2,700,000.00	3,253,046.65	0.06
EUR DERCHERBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.28	1,850,000.00	2,232,159.76	0.04
EUR DRAX FINCO PLC-REG-S 2.62500% 20-01.11.25	460,000.00	565,923.05	0.01
EUR DUFFY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	2,030,000.00	2,380,305.13	0.05
EUR ERICOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	8,069,000.00	9,793,379.58	0.19
EUR ERICOM FINANCE DAC-REG-S 3.62500% 19-15.02.27	2,800,000.00	3,056,997.15	0.06
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 4.87500% 20-15.10.25	2,000,000.00	2,490,500.24	0.05
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	7,762,000.00	9,215,684.83	0.18
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	3,430,000.00	4,123,219.30	0.08
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	2,625,000.00	3,215,569.44	0.06
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	2,550,000.00	3,093,482.31	0.06
EUR FONCIA MANAGEMENT SASU-REG-S 3.37500% 21-31.03.28	9,144,000.00	10,729,080.78	0.21
EUR FRIGGLASS FINANCE BV-REG-S 6.87500% 20-12.02.25	3,000,000.00	3,094,938.00	0.06
EUR GALAPAGO SASUX-REG-S "DEFAULT" 5.37500% 16-15.06.21	1,680,000.00	2,111.67	0.00
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 6.25000% 20-15.07.25	1,300,000.00	1,618,617.00	0.03
EUR GETLINK SE-REG-S 3.50000% 20-30.10.25	4,950,000.00	6,080,475.57	0.12
EUR GOLDSTORY SASU-REG-S 5.37500% 21-01.03.26	340,000.00	412,228.85	0.01
EUR GPFOLS SA-REG-S 2.25000% 19-15.11.27	199,000.00	240,243.92	0.00
EUR GPFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	5,565,000.00	6,653,682.51	0.13
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15.11.26	540,000.00	657,076.89	0.01
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	970,000.00	1,181,972.24	0.02
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	4,181,000.00	5,045,924.79	0.10
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	5,100,000.00	5,975,250.94	0.11
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	2,800,000.00	3,080,129.93	0.06
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3.25000% 21-15.06.28	5,625,000.00	6,934,223.41	0.13
EUR HAPAG-LLOYD AG-REG-S 2.50000% 21-15.04.28	1,530,000.00	1,868,885.51	0.04
EUR HELIX HOLDCO SA-SUB (PK) 10.00000% 20-19.04.28	314,155.00	110,826.20	0.00
EUR HORNBAACH BAUMARKT AG 3.25000% 19-25.10.26	1,500,000.00	1,918,772.63	0.04
EUR HP FELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	700,000.00	807,439.21	0.02
EUR HSE FINANCE SARL-REG-S 5.62500% 21-15.10.26	2,110,000.00	2,574,071.67	0.05
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.25000% 20-15.07.25	2,500,000.00	3,268,361.25	0.06
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PK) 3.75000% 16-15.09.26	2,050,000.00	2,477,086.64	0.05
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3.37500% 20-31.03.26	1,800,000.00	1,714,073.90	0.03
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.06.24	500,000.00	593,341.12	0.01
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	4,467,000.00	5,344,111.62	0.10
EUR INEOS SYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-18.01.27	2,900,000.00	3,395,834.75	0.07
EUR INPOST SA-REG-S 2.25000% 21-15.07.27	3,851,000.00	4,611,861.30	0.09
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 17-31.12.22	1,300,000.00	1,434,911.04	0.03
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 20-31.12.22	320,000.00	366,950.77	0.01
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	1,300,000.00	1,787,444.08	0.03
EUR IPO 3 BV-REG-S 5.50000% 20-01.12.25	6,145,000.00	7,570,195.22	0.15
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 21-15.03.29	6,550,000.00	7,827,184.17	0.15
EUR KAEFER ISOLIERTECHNIK-REG-S 5.50000% 18-10.01.24	2,975,000.00	3,563,032.55	0.07
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	850,000.00	998,757.83	0.02
EUR KLEOPATRA FINCO SARL-REG-S 4.25000% 21-01.03.28	975,000.00	1,146,056.45	0.02
EUR KME AG-REG-S 6.75000% 18-01.02.23	4,000,000.00	4,434,892.00	0.09
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	2,800,000.00	3,353,608.40	0.06
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	1,866,000.00	2,432,508.27	0.05
EUR KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 5.25000% 18-15.05.26	2,800,000.00	3,407,064.27	0.07
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	500,000.00	581,931.35	0.01
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PK) 7.25000% 19-02.10.25	899,891.19	1,035,018.49	0.02
EUR LORCA TELECOM BONDOCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	5,625,000.00	6,849,751.45	0.13
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	1,540,000.00	1,823,849.33	0.03
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 6.50000% 20-30.09.24	1,200,000.00	1,489,208.20	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	1,750,000.00	2,087,248.12	0.04
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	2,470,000.00	2,928,926.00	0.06
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 17-15.04.22	620,000.00	734,774.00	0.01
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24	1,060,000.00	1,289,517.46	0.02
EUR LSP9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 21-31.12.24	1,215,000.00	1,445,069.24	0.03
EUR MANGROVE LUXCO IB-REG-S (PK) 7.77500% 19-09.10.25	1,246,547.00	1,346,599.61	0.03
EUR MARCOUN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	2,660,000.00	3,239,119.42	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1,108,000.00	1,328,581.70	0.03
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 4.25000% 21-15.07.26	1,800,000.00	2,137,748.38	0.04
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	2,830,000.00	3,540,383.77	0.07
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 4.50000% 21-15.10.26	1,500,000.00	1,816,497.38	0.03
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	12,040,000.00	18,102,077.32	0.35
EUR NEXI SPA-REG-S 2.12500% 21-30.04.29	6,240,000.00	7,380,693.51	0.14
EUR NIDDA BONDOCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	300,000.00	364,156.81	0.01
EUR NOBEL BIDCO BV-REG-S 3.12500% 21-15.06.28	4,322,000.00	5,112,215.03	0.10

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 2.50000% 21-24.06.28	4 572 000.00	5 524 030.26	0.11
EUR NORCAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15.05.28	3 000 000.00	3 473 438.24	0.07
EUR NOVARTIS SAS-REG-S 5.00000% 18-15.06.25	2 000 000.00	2 184 483.43	0.04
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 18-15.11.24	10 233 000.00	12 587 143.15	0.24
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 150 000.00	1 384 125.05	0.03
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	2 040 000.00	2 459 526.80	0.05
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	4 450 000.00	5 542 813.99	0.11
EUR PAYSAFE FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.06.29	3 050 000.00	3 562 439.65	0.07
EUR PLEIDERER GMBH-REG-S 4.75000% 21-15.04.26	3 915 000.00	4 770 396.16	0.09
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	890 000.00	824 338.52	0.02
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.28	11 688 000.00	14 041 073.53	0.27
EUR PINACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 950 000.00	2 387 296.73	0.05
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 5.37500% 17-15.06.23	3 050 000.00	3 639 294.31	0.07
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 6.87500% 18-15.06.23	670 000.00	797 934.07	0.02
EUR PUT V8 FINANCE SARL-REG-S 4.82500% 20-05.01.26	1 890 000.00	2 064 122.06	0.04
EUR POYSCON AB-REG-S 4.00000% 18-23.02.23	1 800 000.00	2 155 784.40	0.04
EUR PRESTIGERIDCO GMBH-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	1 625 000.00	1 954 865.41	0.04
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	7 487 000.00	9 077 681.71	0.17
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	1 700 000.00	1 935 225.60	0.04
EUR Q-PARK HOLDING 18V-REG-S 1.50000% 20-01.09.25	4 525 000.00	5 123 835.75	0.10
EUR Q-PARK HOLDING 18V-REG-S 2.00000% 20-01.09.27	5 803 000.00	6 281 281.11	0.12
EUR QUATREM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	2 180 000.00	2 689 057.93	0.05
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 300 000.00	1 535 566.53	0.03
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	5 000 000.00	5 913 436.38	0.11
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 21-15.07.25	1 075 000.00	1 339 109.12	0.03
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.28	1 000 000.00	1 275 031.45	0.02
EUR REXEL SA-REG-S 2.12500% 21-15.06.28	270 000.00	328 084.35	0.01
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 500 000.00	3 096 100.08	0.06
EUR RUBIS TERMINAL INRA SAS-REG-S 5.82500% 20-15.05.25	3 170 000.00	3 956 407.95	0.08
EUR SAFARI HOLDING VERWALTUNG GMBH-REG-S 5.37500% 17-30.11.22	500 000.00	561 239.14	0.01
EUR SANWIKOS FINANCIAL HOLDINGS-REG-S 5.82500% 21-15.12.26	3 530 000.00	4 181 688.13	0.08
EUR SCHÖLLER PACKAGING BV-REG-S 6.87500% 19-01.11.24	2 800 000.00	3 443 786.13	0.07
EUR SEICTA GROUP BV-REG-S (PAY IN KIND) 10.00000% 20-01.07.26	523 722.00	578 799.54	0.01
EUR SGL CARBON SE-REG-S 4.82500% 19-30.09.24	1 225 000.00	1 481 657.10	0.03
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	825 000.00	942 822.16	0.02
EUR SIGMA DEVELOPMENT FINANCE SCIS-REG-S 5.50000% 21-23.07.26	1 500 000.00	1 711 580.97	0.03
EUR SMURFIT KAPPA TREASURY LLC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27	800 000.00	1 016 952.80	0.02
EUR SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3.75000% 20-15.01.28	11 182 000.00	13 532 543.48	0.28
EUR SPA HOLDINGS 3 CY-REG-S 3.82500% 21-04.02.28	5 857 000.00	7 028 489.79	0.14
EUR SPCM SA-REG-S 2.82500% 20-01.02.29	2 150 000.00	2 619 407.07	0.05
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	4 990 000.00	5 551 878.44	0.11
EUR SPIE SA-REG-S 2.82500% 19-18.06.26	900 000.00	1 112 986.67	0.02
EUR SPIE SA-REG-S 3.12500% 17-22.03.24	700 000.00	870 968.67	0.02
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.28	4 200 000.00	4 756 247.80	0.09
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	6 550 000.00	8 127 378.33	0.16
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PRO STEP-DOWN) 20-15.11.25	1 300 000.00	1 614 529.99	0.03
EUR SUMMIT GERMANY LTD-REG-S 2.00000% 18-31.01.25	500 000.00	589 585.89	0.01
EUR SUNSHINE MID BV-REG-S 6.50000% 18-15.05.26	1 825 000.00	2 239 827.97	0.04
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	800 000.00	957 849.40	0.02
EUR TECHIM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	7 750 000.00	9 140 508.06	0.18
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 4.12500% 16-16.06.23	1 000 000.00	1 201 564.02	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	700 000.00	817 245.95	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	11 993 000.00	13 277 360.85	0.28
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	10 775 000.00	12 068 634.41	0.23
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.82500% 16-15.10.28	10 587 000.00	11 352 012.92	0.22
EUR TRIVUP PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.06.26	5 575 000.00	6 683 593.88	0.13
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 3.25000% 18-01.11.25	1 470 000.00	1 778 236.05	0.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.82500% 21-15.08.28	1 530 000.00	1 836 952.43	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	2 150 000.00	2 521 216.77	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	3 350 000.00	3 838 161.87	0.07
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	500 000.00	606 127.60	0.01
EUR UPCB FINANCE VI LTD-REG-S 3.82500% 17-15.06.29	7 175 000.00	8 742 088.16	0.17
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 3.50000% 18-15.05.23	1 900 000.00	2 271 201.87	0.04
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	1 000 000.00	1 217 387.34	0.02
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	10 925 000.00	13 001 062.05	0.25
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.87500% 20-15.07.27	5 925 000.00	7 348 352.20	0.14
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMOB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	2 000 000.00	2 489 428.50	0.05
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.82500% 21-26.08.26	700 000.00	847 494.58	0.02
EUR VICTORIA PLC-REG-S 3.75000% 21-15.09.28	1 040 000.00	1 299 344.48	0.02
EUR VIVICA INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	5 800 000.00	6 596 312.36	0.13
EUR VMID O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	9 869 000.00	11 823 197.39	0.23
EUR VZ VENDOR FINANCING 8 BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	7 383 000.00	8 626 066.41	0.17
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	8 080 000.00	9 436 146.17	0.18
EUR WIENERBERGER AG-REG-S 2.75000% 20-04.06.25	400 000.00	510 055.27	0.01
EUR ZIF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27.04.23	1 300 000.00	1 605 291.93	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	1 100 000.00	1 314 087.20	0.02
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 18-15.01.27	6 350 000.00	6 219 217.90	0.12
Total EUR		724 818 552.50	13.99
GBP			
GBP ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/INWATLAS-REG-S 4.87500% 21-01.06.28	1 350 000.00	1 862 579.88	0.04
GBP ARQVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30.09.23	2 430 000.00	3 480 446.56	0.07
GBP BOKRARI FINANCE PLC-REG-S 7.82500% 20-30.11.25	440 000.00	541 524.64	0.01
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.28	770 000.00	1 125 639.60	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 19-01.09.29	1 650 000.00	2 337 582.39	0.05
GBP MOTO FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 17-01.10.22	2 180 000.00	3 006 715.29	0.06
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	790 000.00	1 099 145.36	0.02
GBP STONE GATE PUB CO FINANCE-REG-S 8.25000% 21-31.07.25	500 000.00	731 428.38	0.01
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	1 725 000.00	2 439 365.60	0.05
GBP VMID O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.00000% 20-31.01.29	450 000.00	620 183.00	0.01
GBP VMID O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.31	3 100 000.00	4 353 185.84	0.08
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.87500% 16-07.09.23	700 000.00	1 014 851.23	0.02
Total GBP		22 592 687.77	0.48

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
ALCATEL-LUCENT USA INC 6.95000% 99-15.09.29	1,230,000.00	1,371,450.00	0.03
ALLEGHENY WUDLUM CORP 6.95000% 95-15.12.25	344,000.00	373,721.60	0.01
ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15.05.26	1,100,000.00	1,144,297.00	0.02
BALL CORP 4.87500% 18-15.03.28	5,287,000.00	5,908,222.50	0.11
CENTURYLINK INC 6.87500% 98-15.01.28	3,850,000.00	4,357,122.00	0.09
CHARLES SCHWAB CORP/THIS-SUB 4.00000% 20-PRP	700,000.00	728,840.00	0.01
DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 15-01.04.25	5,375,000.00	5,795,947.58	0.11
EDISON INTERNATIONAL 5.37500% 21-PRP	1,225,000.00	1,241,078.13	0.02
FORD MOTOR CO 7.40000% 96-01.11.46	740,000.00	984,385.00	0.02
FORD MOTOR CO 7.45000% 99-18.07.31	1,156,000.00	1,530,093.16	0.03
HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	1,000,000.00	1,133,450.00	0.02
HOCHTIEF AG 6.00000% 19-15.05.27	1,850,000.00	1,927,447.31	0.04
INTELSAT LUXEMBOURG SA "DEFAULTED" 8.12500% 13-01.06.23	4,910,000.00	1,35,025.00	0.00
L BRANDS INC 6.95000% 03-01.03.30	1,775,000.00	2,164,257.50	0.04
NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	853,000.00	991,812.50	0.02
NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	2,230,000.00	2,408,400.00	0.05
SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2,098,000.00	2,109,329.20	0.04
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1,532,000.00	1,976,448.52	0.04
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1,440,000.00	1,652,400.00	0.03
YUM BRANDS INC 6.87500% 07-15.11.37	1,425,000.00	1,629,272.50	0.04
Total USD		39,762,749.50	6.72
Total Bonds, fixed rate		787,938,540.85	15.21
Bonds, zero coupon			
USD			
NYKSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763,000.00	616,007.13	0.01
Total USD		616,007.13	0.01
Total Bonds, zero coupon		616,007.13	0.01
Bonds, floating rate			
EUR			
AAREAL BANK AG-REG-S-SUB 7.625%VAR 14-PRP	800,000.00	731,230.68	0.01
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%VAR 17-PRP	3,100,000.00	4,041,703.25	0.08
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.375%VAR 20-PRP	2,400,000.00	3,073,593.80	0.06
AKELUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 3.875%VAR 18-05.10.78	1,430,000.00	1,795,316.02	0.04
APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURBOR=500BP 21-15.01.27	1,815,000.00	2,189,680.04	0.04
ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.375%VAR 19-02.05.49	800,000.00	1,067,220.00	0.02
ASSEMBLY FINANCING AB-REG-S 3M EURBOR=500BP 19-15.05.25	2,200,000.00	2,636,891.18	0.05
BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.375%VAR 17-21.09.27	1,075,000.00	1,321,456.59	0.03
BANCO DI SABADELL SA-REG-S-SUB 6.300%VAR 17-PRP	3,000,000.00	3,649,913.74	0.07
BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3M EURBOR=371BP 21-15.02.28	810,000.00	958,125.58	0.02
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%VAR 17-PRP	2,800,000.00	3,476,172.70	0.07
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.000%VAR 17-PRP	2,000,000.00	2,472,511.58	0.05
DIOCLE SPA-REG-S 3M EURBOR=367 SBP 19-30.06.26	850,000.00	801,635.01	0.02
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%VAR 18-PRP	2,800,000.00	3,308,422.32	0.06
GAS NATURAL RENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%VAR 14-PRP	2,300,000.00	2,840,249.28	0.06
GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURBOR=487 SBP 21-14.05.27	1,400,000.00	1,635,218.20	0.03
HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%VAR 14-PRP	1,800,000.00	2,225,159.70	0.04
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%VAR 17-PRP	3,300,000.00	4,837,501.93	0.09
LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%VAR 18-PRP	1,000,000.00	1,239,319.80	0.02
LIONPOLARS LUX 4 SA-REG-S 3M EURBOR=400BP 21-01.07.26	1,889,000.00	2,239,687.99	0.04
LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 3M EURBOR=537 SBP 18-30.09.24	470,000.00	518,581.17	0.01
PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURBOR=400BP 21-20.07.27	900,000.00	1,075,224.15	0.02
PFLIEDERER GMBH-REG-S EURO3M=475BP 21-15.04.26	750,000.00	898,236.38	0.02
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%VAR 19-PRP	5,400,000.00	6,612,734.19	0.13
RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.125%VAR 17-PRP	800,000.00	750,998.44	0.01
SAMMALLSEVIG GNADSBOLAGET INOR-REG-S-SUB 2.624%VAR 20-PRP	440,000.00	526,273.90	0.01
SES SA-REG-S-SUB 5.625%VAR 16-PRP	1,500,000.00	1,943,514.34	0.04
SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURBOR=400BP 20-15.01.28	2,368,000.00	2,821,969.35	0.05
SOVKEY FIN SA-REG-S-SUB 5.425%VAR 13-PRP	400,000.00	523,554.42	0.01
SOVKEY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%VAR 15-PRP	2,500,000.00	3,152,434.47	0.07
STONE GATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURBOR=575BP 20-31.07.25	650,000.00	767,879.61	0.02
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%VAR 14-PRP	7,800,000.00	10,075,451.37	0.19
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%VAR 18-PRP	3,900,000.00	4,786,601.94	0.09
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%VAR 18-PRP	7,400,000.00	9,543,357.30	0.18
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%VAR 19-PRP	5,800,000.00	7,513,821.70	0.15
TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-PRP	3,000,000.00	3,681,909.00	0.07
TRIVUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURBOR=375BP 19-15.08.26	270,000.00	320,146.77	0.01
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%VAR 18-PRP	1,800,000.00	2,115,550.21	0.04
UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%VAR 18-PRP	2,000,000.00	2,398,280.50	0.05
UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.625%VAR 17-PRP	1,400,000.00	1,784,114.37	0.03
UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%VAR 17-PRP	1,000,000.00	1,265,661.25	0.02
VERISURE HOLDING AB-REG-S 3M EURBOR=500BP 20-15.04.25	950,000.00	1,146,976.43	0.02
VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURBOR=475BP 20-15.07.27	5,153,000.00	6,179,189.71	0.12
VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%VAR 18-03.01.79	14,272,000.00	17,668,720.53	0.34
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%VAR 15-PRP	4,813,000.00	5,784,417.49	0.11
VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%VAR 17-PRP	2,000,000.00	2,655,466.29	0.05
WEPA HYGIENEPRODUKTE-REG-S 3M EURBOR=287 SBP 19-15.12.26	900,000.00	1,057,111.92	0.02
Total EUR		144,153,114.19	2.78
GBP			
BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.875%VAR 15-PRP	490,000.00	727,257.32	0.01
M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%VAR 18-20.10.31	925,000.00	1,531,419.06	0.03
Total GBP		2,278,676.38	0.04
USD			
ALCO FINANCIAL INC-SUB 4.700%VAR 21-PRP	2,628,000.00	2,748,888.00	0.05
BARCLAYS PLC-SUB 7.750%VAR 18-PRP	2,400,000.00	2,631,000.00	0.05
CITIGROUP INC-SUB 5.950%VAR 15-PRP	635,000.00	698,500.00	0.02
DANKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%VAR 17-PRP	1,900,000.00	2,026,483.00	0.04

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	1 657 500.00	0.03
USD JF MORGAN CHASE & CO-SUB 4.600%/VAR 20-PRP	1 967 000.00	2 056 545.00	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 6.125%/VAR 17-PRP	1 326 000.00	1 185 112.50	0.02
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 197 610.00	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	3 000 000.00	3 322 500.00	0.07
Total USD		19 528 138.50	0.38
Total Bonds, floating rate		155 955 929.07	3.20
Convertible bonds, fixed rate			
EUR			
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.09.22	1 700 000.00	2 023 520.27	0.04
Total EUR		2 023 520.27	0.04
USD			
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.75000% 21-PRP	370 000.00	379 250.00	0.01
Total USD		379 250.00	0.01
Total Convertible bonds, fixed rate		2 402 770.27	0.05
Convertible bonds, floating rate			
EUR			
EUR AEGION NV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 19-PRP	625 000.00	605 834.64	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	800 000.00	1 000 610.29	0.02
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	280 000.00	363 803.44	0.01
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	395 148.68	0.01
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 290 731.44	0.02
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	2 090 696.31	0.04
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	2 800 000.00	3 664 714.90	0.07
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 5.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	1 045 454.40	0.02
Total EUR		10 786 994.50	0.21
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	655 000.00	1 018 822.41	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	2 823 692.40	0.05
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 989 590.85	0.04
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	550 000.00	858 367.33	0.02
Total GBP		6 690 472.99	0.13
USD			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 18-PRP	1 025 000.00	1 154 718.46	0.02
USD DANISKE BANK AS-REG-S-SUB 7.000%/VAR 18-PRP	675 000.00	757 687.50	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	400 000.00	419 000.00	0.01
USD JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 20-PRP	250 000.00	265 000.00	0.01
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 318 500.00	0.03
Total USD		3 518 905.96	0.08
Total Convertible bonds, floating rate		21 352 373.45	0.42
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		2 718 763 300.46	52.48
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TREASURY 0.00000% 18.03.21-16.09.21	1 000 000.00	999 946.87	0.02
Total USD		999 946.87	0.02
Total Treasury bills, zero coupon		999 946.87	0.02
Notes, fixed rate			
USD			
USD 1011778 BC ULG/NEW RED FINANCE INC-1AAA 3.87500% 19-15.01.28	1 701 000.00	1 715 543.55	0.03
USD 1011778 BC ULG/NEW RED FINANCE INC-1AAA 4.37500% 19-15.01.28	904 000.00	916 475.20	0.02
USD 1011778 BC ULG/NEW RED FINANCE INC-1AAA 5.75000% 20-15.04.25	2 690 000.00	2 834 587.50	0.05
USD 1011778 BC ULG/NEW RED FINANCE INC-1AAA 4.00000% 20-15.10.30	3 469 000.00	3 459 772.46	0.07
USD ACI WORLDWIDE INC-1AAA 5.75000% 18-15.08.26	6 257 000.00	6 546 386.25	0.13
USD ACRISURE LLC FINANCE INC-1AAA 7.00000% 17-15.11.25	395 000.00	400 925.00	0.01
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-1AAA 4.87500% 18-15.08.26	1 345 000.00	1 375 262.50	0.03
USD ADT CORP-1AAA 4.87500% 18-15.07.32	6 717 000.00	9 043 887.50	0.17
USD AG ISUER LLC-1AAA 6.25000% 20-01.03.28	1 575 000.00	1 651 718.25	0.03
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-1AAA 6.62500% 21-01.05.28	2 139 000.00	2 203 170.00	0.04
USD ALBERTSONS COS INC /SAFEWAY INC-1AAA 5.87500% 19-15.02.28	2 091 000.00	2 237 370.00	0.04
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 7.50000% 19-15.09.26	605 000.00	659 450.00	0.01
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 4.62500% 19-15.01.27	1 179 000.00	1 247 382.00	0.02
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 4.87500% 20-15.02.30	1 005 000.00	1 087 912.50	0.02
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-1AAA 3.50000% 20-15.09.29	2 490 000.00	2 514 900.00	0.05
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-1AAA 5.50000% 20-15.12.27	1 965 000.00	2 143 800.00	0.04
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-1AAA 4.12500% 21-31.03.29	765 000.00	804 206.25	0.02
USD ALGECO SCOTSMAN FNI 2 PLC-1AAA-SUB 10.00000% 18-15.08.23	1 790 000.00	1 832 897.35	0.04
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC STEP-UP 13-15.08.23	660 000.00	743 471.20	0.01
USD ALLEN MEDIA CO-1SS INC-1AAA 10.50000% 20-15.02.28	604 000.00	602 490.00	0.01
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-1AAA 4.75000% 19-15.12.24	6 303 000.00	6 672 923.39	0.13
USD ALLIANT HLDG INTER LLC CO ISSUER-1AAA 6.75000% 19-15.10.27	11 386 000.00	11 642 387.50	0.23
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDING CORP-1AAA 6.82500% 19-15.07.26	9 336 000.00	9 864 490.00	0.19
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDING LLC-1AAA 9.75000% 19-15.07.27	7 655 000.00	8 390 645.50	0.16
USD ALLISON TRANSMISSION INC-1AAA 4.75000% 17-01.10.27	6 305 000.00	6 572 962.50	0.13
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-1AAA 9.75000% 20-01.03.25	5 815 000.00	5 175 291.85	0.10

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

95

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.30000% 21-20-04-28	2,869,000.00	3,001,891.25	0.06
USD AMKR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15-09-27	1,700,000.00	1,628,053.29	0.04
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.62500% 19-01-30-27	660,000.00	708,050.00	0.01
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15-08-28	1,220,000.00	1,218,475.00	0.02
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP CORP-144A 5.75000% 19-01-03-27	7,804,000.00	8,038,120.00	0.16
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP CORP-144A 5.75000% 19-15-01-28	4,900,000.00	5,120,500.00	0.10
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 8.37500% 21-15-07-26	2,677,000.00	3,028,623.95	0.06
USD APX GROUP INC-144A 6.75000% 20-15-02-27	660,000.00	699,600.00	0.01
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01-04-25	1,816,000.00	1,863,670.00	0.04
USD ARCHROCK PARTNERS LP INC CORP-144A 6.25000% 19-01-04-28	1,061,000.00	1,082,464.09	0.02
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.50000% 20-01-03-28	599,000.00	558,538.75	0.01
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.75000% 20-01-03-30	1,846,000.00	1,954,452.50	0.04
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 19-01-08-25	3,393,000.00	3,456,618.75	0.07
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01-11-26	3,366,000.00	3,475,395.00	0.07
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15-05-28	377,000.00	399,446.63	0.01
USD AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15-07-28	868,000.00	913,570.00	0.02
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC INC-144A 5.25000% 15-15-09-25	319,000.00	322,588.75	0.01
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC INC-144A 5.75000% 19-15-07-27	2,863,000.00	2,991,319.66	0.06
USD AXADA COATING SYSTEMS LLC-144A 3.37500% 20-15-02-29	780,000.00	767,325.00	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.75000% 19-15-08-27	342,000.00	339,955.00	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.00000% 19-30-01-28	175,000.00	168,906.25	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30-01-30	1,253,000.00	1,179,273.48	0.02
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.25000% 20-15-02-29	4,791,000.00	4,707,061.14	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 4.87500% 21-01-06-28	2,816,000.00	2,907,724.83	0.06
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 8.75000% 20-01-04-27	3,894,000.00	3,894,000.00	0.08
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15-05-29	4,110,000.00	4,099,725.00	0.08
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRS INC CORP-144A 6.62500% 20-31-01-29	1,544,000.00	1,696,470.00	0.03
USD BLACK KNIGHT INFO SERV LLC-144A 3.62500% 20-01-09-28	4,744,000.00	4,753,748.92	0.09
USD BLUE RACER MIDSTREAM LP/INAC CORP-144A 6.62500% 18-15-07-26	4,115,000.00	4,249,066.70	0.08
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15-12-25	1,075,000.00	1,157,323.50	0.02
USD BOISE CASCADE CO-144A 4.87500% 20-01-07-30	531,000.00	562,196.25	0.01
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01-12-31	723,000.00	751,016.25	0.01
USD BDOZ ALLEN HAMilton INC-144A 3.87500% 20-01-09-28	1,712,000.00	1,746,240.00	0.03
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02-10-25	3,716,000.00	3,963,039.68	0.08
USD BOYD GAMING CORP 4.75000% 20-01-12-27	4,760,000.00	4,932,550.00	0.10
USD BOYD GAMING CORP-144A 6.62500% 20-01-06-25	2,100,000.00	2,288,979.00	0.04
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 21-15-08-31	1,890,000.00	1,955,403.07	0.04
USD BRINKER INTERNATIONAL INC-144A 5.00000% 16-01-10-24	1,780,000.00	1,684,575.00	0.04
USD BROOKFIELD PROPERTY REIT-144A 5.75000% 19-15-05-26	2,058,000.00	2,135,175.00	0.04
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01-03-25	905,000.00	938,190.67	0.02
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01-03-28	1,183,000.00	1,200,745.00	0.02
USD BUILDERS FIRST SOURCE INC-144A 6.75000% 19-01-06-27	4,202,000.00	4,496,140.00	0.09
USD BUILDERS FIRST SOURCE INC-144A 5.00000% 20-01-03-30	1,698,000.00	1,806,247.50	0.03
USD BWAY HOLDING CO-144A 5.50000% 17-15-04-24	5,912,000.00	5,948,950.00	0.11
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15-04-25	12,082,000.00	11,792,636.10	0.23
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 20-30-08-28	716,000.00	735,950.00	0.01
USD BY CROWN PARENT LLC/BOND FINANCE-144A 4.25000% 20-31-01-28	3,198,000.00	3,357,900.00	0.06
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01-07-25	7,605,000.00	8,023,275.00	0.15
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01-07-27	2,917,000.00	3,207,766.56	0.06
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15-02-28	955,000.00	983,650.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 5.25000% 16-01-06-26	282,000.00	289,561.32	0.01
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15-03-28	3,327,000.00	3,368,587.50	0.06
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP INC 7.75000% 15-15-04-23	3,290,000.00	3,257,100.00	0.06
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP INC-144A 11.00000% 19-15-04-25	2,460,000.00	2,720,022.00	0.05
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01-11-26	8,069,000.00	8,432,782.50	0.18
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01-02-28	1,341,000.00	1,371,159.09	0.03
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01-04-23	421,000.00	473,625.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01-03-27	2,360,000.00	2,398,350.00	0.05
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15-05-29	1,300,000.00	1,296,750.00	0.02
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15-02-28	509,000.00	530,724.12	0.01
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15-07-27	3,584,000.00	3,749,760.00	0.07
USD CBT OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15-03-30	1,336,000.00	1,342,680.00	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01-02-31	1,680,000.00	1,733,373.80	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15-02-26	1,907,000.00	1,971,838.00	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01-05-28	6,040,000.00	6,243,668.30	0.12
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01-05-27	1,339,000.00	1,400,928.75	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01-06-29	8,979,000.00	9,772,743.80	0.19
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01-03-30	8,385,000.00	8,887,699.19	0.17
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15-08-30	2,141,000.00	2,248,050.00	0.04
USD CDE SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15-07-25	3,778,000.00	4,023,570.00	0.08
USD CDE GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15-05-29	1,703,000.00	1,852,012.30	0.04
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15-02-30	2,730,000.00	2,848,154.40	0.05
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15-12-27	900,000.00	949,500.00	0.02
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15-12-29	1,574,000.00	1,725,025.30	0.03
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01-06-26	8,502,000.00	8,858,533.40	0.17
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 5.37500% 17-15-01-26	1,467,000.00	1,412,515.62	0.03
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 6.87500% 19-01-04-27	1,243,000.00	1,221,247.30	0.02
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15-12-26	4,951,000.00	5,145,673.32	0.10
USD CHANGE INC HLDG LLC/CHNG INC INC-144A 5.75000% 17-01-03-25	10,791,000.00	10,912,398.75	0.21
USD CHANIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01-10-29	1,531,000.00	1,651,566.25	0.03
USD CHESAPEAKE ESCROW ISSUER LLC-144A 5.50000% 21-01-02-26	35,000.00	36,487.50	0.00
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15-04-25	781,000.00	813,958.20	0.02
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 4.62500% 20-15-11-28	295,000.00	306,885.55	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.00000% 19-15-03-26	910,000.00	975,629.20	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 19-01-04-28	5,461,000.00	5,398,963.04	0.10
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.62500% 20-15-02-25	550,000.00	576,724.50	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01-04-30	1,860,000.00	1,884,235.80	0.04
USD CHURCHILL DOWN INC-144A 4.75000% 17-15-01-28	8,970,000.00	9,295,162.50	0.18
USD CHURCHILL DOWN INC-144A 5.50000% 19-01-04-27	3,516,000.00	3,655,866.48	0.07
USD CINCINNATI BELL INC-144A 6.00000% 17-15-10-25	1,920,000.00	2,016,000.00	0.04
USD CINCINNATI BELL INC-144A 7.00000% 16-15-07-24	8,910,000.00	9,099,397.50	0.18
USD CINEMARK USA INC-144A 5.25000% 21-15-07-28	1,917,000.00	1,801,960.00	0.03
USD CLARIS GLOBAL LP-144A 6.75000% 20-15-05-25	333,000.00	352,960.00	0.01
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 3.87500% 21-30-06-28	6,380,000.00	6,432,666.90	0.12
USD CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP-144A 4.87500% 21-30-06-29	4,732,000.00	4,765,786.48	0.09
USD CLEAN HARBOR INC-144A 4.87500% 19-15-07-27	488,000.00	511,790.00	0.01

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	1 892 000.00	1 840 050.00	0.04
USD CLEVELAND-CUFFS INC-144A 6.75000% 20-15.03.26	2 017 000.00	2 175 836.75	0.04
USD CLEVELAND-CUFFS INC 5.87500% 20-01.06.27	2 199 000.00	2 319 945.00	0.04
USD CLEVELAND-CUFFS INC-144A 9.87500% 20-17.10.25	1 328 000.00	1 552 100.00	0.03
USD CLEVELAND-CUFFS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	1 500 000.00	1 591 875.00	0.03
USD COLGATE ENERGY PARTNERS II LLC-144A 7.75000% 21-15.02.26	1 036 000.00	1 113 295.52	0.02
USD COMMSCORP INC-144A 5.50000% 19-01.03.24	8 094 000.00	8 263 692.06	0.16
USD COMMSCORP INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	4 518 000.00	4 710 015.00	0.09
USD COMMSCORP INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	3 745 000.00	3 965 018.75	0.08
USD COMMSCORP TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	2 122 000.00	2 153 830.00	0.04
USD COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC-144A 6.75000% 19-01.12.27	2 650 000.00	2 834 652.00	0.05
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	2 281 000.00	2 397 901.25	0.05
USD CONSOL ENERGY INC-144A 7.25000% 19-14.03.27	6 524 000.00	6 948 037.56	0.13
USD CONSTELLUM SE-144A 5.87500% 17-15.02.26	1 639 000.00	1 680 384.75	0.03
USD CONSTELLUM SE-144A 3.75000% 21-15.04.29	990 000.00	987 525.00	0.02
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.90000% 14-01.06.44	36 000.00	41 539.86	0.00
USD CORE & MAIN LP-144A 6.12500% 17-15.06.25	1 272 000.00	1 290 062.40	0.02
USD COP HOLDCO LP / BP-V CHINDOK-144A 5.50000% 21-15.06.31	1 305 000.00	1 353 937.50	0.03
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15.10.25	2 346 000.00	2 365 133.27	0.05
USD CRISTWOOD MIDSTREAM PART LP-144A 5.62500% 19-01.05.27	2 968 000.00	3 054 761.00	0.06
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.62500% 17-15.10.25	8 043 000.00	8 244 075.00	0.16
USD CSC HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-01.12.30	2 087 000.00	2 055 895.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	2 000 000.00	2 161 000.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 16-15.04.27	332 000.00	347 338.40	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	503 000.00	548 594.43	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 8.50000% 19-01.02.29	452 000.00	496 519.84	0.01
USD CUMULUS MEDIA NEW HOLDINGS INC-144A 6.75000% 19-01.07.26	406 000.00	428 330.00	0.01
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	2 473 000.00	2 657 656.75	0.05
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	515 000.00	531 093.75	0.01
USD DAVE & BUSTER'S INC-144A 7.62500% 20-01.11.25	11 703 000.00	12 386 090.88	0.24
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	1 788 000.00	1 848 345.00	0.04
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	2 020 000.00	2 297 750.00	0.04
USD DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1 399 000.00	1 441 246.04	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	7 070 000.00	7 233 246.30	0.14
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.37500% 19-15.06.26	2 885 000.00	1 673 300.00	0.03
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 8.62500% 19-15.06.27	10 792 000.00	4 276 330.00	0.08
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	500 000.00	509 750.00	0.01
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 10.25000% 19-15.02.27	7 676 000.00	6 376 204.72	0.18
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	5 207 000.00	5 272 087.50	0.10
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	1 320 000.00	1 397 708.40	0.03
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.75000% 19-07.02.25	860 000.00	880 425.00	0.02
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 8.50000% 19-30.10.25	5 963 000.00	6 246 242.50	0.12
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 9.50000% 19-01.06.24	1 361 000.00	1 466 477.50	0.03
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP-144A 5.50000% 17-30.01.26	1 334 000.00	1 375 687.50	0.03
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP-144A 5.75000% 17-30.01.28	750 000.00	784 515.00	0.02
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP-144A 6.62500% 20-15.07.25	1 930 000.00	2 040 975.00	0.04
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	2 978 000.00	3 062 724.10	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 700 000.00	1 786 190.00	0.03
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.80000% 16-15.07.26	1 370 000.00	1 432 033.80	0.03
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 6.50000% 17-01.09.24	5 856 000.00	6 002 400.00	0.12
USD ENSIGN DRILLING INC-144A 9.25000% 19-15.04.24	1 710 000.00	1 564 650.00	0.03
USD INTEGRIS INC-144A 4.37500% 20-15.04.28	710 000.00	745 500.00	0.01
USD INTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01.05.27	292 000.00	300 760.00	0.01
USD INTERCOM MEDIA CORP-144A 6.75000% 21-31.03.29	1 549 000.00	1 579 809.61	0.03
USD INVIVA PARTNERS LP-144A 6.50000% 19-15.01.26	4 727 000.00	4 895 281.20	0.09
USD IQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01.07.25	538 000.00	585 925.04	0.01
USD IQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	1 040 000.00	1 187 400.00	0.02
USD IQT CORP-144A 9.62500% 21-15.05.31	750 000.00	794 400.00	0.02
USD IRR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	721 000.00	753 228.70	0.01
USD IRR ISAAC CORP-144A 5.25000% 18-15.05.26	3 960 000.00	4 504 500.00	0.09
USD FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC-144A 5.45000% 14-15.07.44	450 000.00	586 722.37	0.01
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 6.87500% 17-15.01.25	300 000.00	303 816.00	0.01
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 7.87500% 18-15.07.26	7 849 000.00	8 176 774.24	0.16
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	2 530 000.00	2 735 267.76	0.05
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	1 350 000.00	1 474 875.00	0.03
USD FORTERRA FINANCE LLC/FRTA FIN CORP-144A 6.50000% 20-15.07.25	1 414 000.00	1 516 797.80	0.03
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 18-15.04.25	6 072 000.00	6 299 700.00	0.12
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.45000% 13-15.03.43	2 224 000.00	2 658 818.56	0.06
USD GANNETT CO INC-144A 5.50000% 14-15.09.2024	660 000.00	669 240.00	0.01
USD GAP INC-144A 8.87500% 20-15.05.27	1 680 000.00	2 169 050.00	0.04
USD GARGA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	5 743 000.00	6 259 870.00	0.12
USD GARGA WORLD SECURITY CORP-144A 8.00000% 21-01.06.29	4 524 000.00	4 427 865.00	0.09
USD GARTNER INC-144A 3.75000% 20-01.10.30	457 000.00	469 567.50	0.01
USD GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01.07.28	697 000.00	737 077.50	0.01
USD GATEWAY CASINO & ENTERTAINMENT LTD-144A 8.25000% 17-01.03.24	2 399 000.00	2 399 000.00	0.05
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	2 677 000.00	2 656 922.50	0.05
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	8 766 000.00	9 401 535.00	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 968 000.00	2 090 829.30	0.04
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.75000% 20-01.08.25	1 605 000.00	1 647 131.25	0.03
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.75000% 21-15.06.29	5 800 000.00	5 995 170.00	0.12
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PR) 6.50000% 19-15.09.24	1 154 343.00	1 160 114.72	0.02
USD GLOBAL PARTNERS LP / GLP FINANCE CORP 6.87500% 21-15.01.29	2 345 000.00	2 468 112.50	0.05
USD GO DADDY OPTING CO LLC/GD FINE INC-144A 5.25000% 19-01.12.27	1 210 000.00	1 269 205.30	0.02
USD GOEASY LTD-144A 5.37500% 19-01.12.24	4 000 000.00	4 150 960.00	0.08
USD GOLDEN ENTERTAINMENT INC-144A 7.62500% 19-15.04.26	2 485 000.00	2 634 100.00	0.05
USD GRAHAM HOLDINGS CO-144A 5.75000% 18-01.06.26	885 000.00	920 957.35	0.02
USD GRAHAM PACKAGING CO INC-144A 7.12500% 20-15.06.28	1 909 000.00	2 035 471.25	0.04
USD GRANITE MERGER SUB 2 INC-144A 11.00000% 19-15.07.27	5 770 000.00	6 548 950.00	0.13
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	1 655 000.00	1 771 462.35	0.03
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	303 000.00	312 090.00	0.01
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01.12.25	8 482 000.00	8 648 501.86	0.17
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	755 000.00	793 354.00	0.02
USD GTCC AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15.05.27	1 020 000.00	1 081 200.00	0.02
USD GYP HOLDINGS II CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	475 000.00	479 750.00	0.01
USD HAT HOLDINGS LLC / HLLC-144A 8.00000% 20-15.04.25	571 000.00	599 949.70	0.01
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	1 230 000.00	1 310 300.00	0.03

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

97

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HERBALIFE NTRTON LTD/INLF FRNG INC-144A 7.87500% 20-01-09-25	1 348 000.00	1 464 265.00	0.03
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15-02-26	2 060 000.00	2 142 400.00	0.04
USD HILCORP ENERGY LP/FINANCE CO-144A 8.25000% 18-01-11-28	4 291 000.00	4 478 731.25	0.09
USD HILCORP ENERGY LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01-02-29	2 209 000.00	2 249 225.89	0.04
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 8.87500% 19-15-01-30	6 190 000.00	6 639 332.10	0.13
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01-06-29	1 405 000.00	1 417 672.96	0.03
USD HLF FIN SARL/HERBALIFE INTL INC-144A 4.87500% 21-01-06-29	10 487 000.00	10 586 626.50	0.20
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01-02-28	3 677 000.00	3 727 558.75	0.07
USD HORIZON PHARMA USA INC-144A 5.50000% 19-01-08-27	2 850 000.00	3 023 023.50	0.06
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.50000% 14-15-03-25	1 925 000.00	1 917 993.00	0.04
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 5.50000% 20-15-12-27	3 100 000.00	3 305 956.84	0.06
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01-05-26	10 414 000.00	10 780 572.80	0.21
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 4.50000% 21-01-04-26	4 061 000.00	4 136 909.70	0.08
USD HUSKY BI HOLDING LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-15-02-25	798 000.00	855 235.49	0.02
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15-08-27	350 000.00	367 062.50	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15-09-24	2 982 000.00	3 107 903.61	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15-05-27	1 435 000.00	1 506 543.75	0.03
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.37500% 18-15-12-25	305 000.00	313 768.75	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTERPRI 4.37500% 21-01-02-29	2 215 000.00	2 242 687.50	0.04
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01-05-27	4 815 000.00	5 121 908.10	0.10
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 5.25000% 19-15-08-27	1 245 000.00	1 297 713.30	0.02
USD INPRABUILD AUSTRALIA PTY LTD-144A 12.00000% 19-01-10-24	1 693 000.00	1 789 501.00	0.03
USD INGLES MARKETS INC-144A 4.00000% 21-15-06-31	762 000.00	766 373.88	0.01
USD INTELLIGENT PACKAGING LTD FINCO INC-144A 6.00000% 20-15-09-28	3 913 000.00	4 089 520.00	0.08
USD INTELSAT JACK HOLD SA-144A "DEFAULTED" 9.75000% 17-15-07-25	3 475 000.00	1 946 000.00	0.04
USD INTELSAT JACKHOLD SA-144A "DEFAULTED" 8.50000% 18-15-10-24	2 635 000.00	1 462 425.00	0.03
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15-01-29	1 304 000.00	1 605 286.88	0.03
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15-05-27	2 800 000.00	2 710 500.00	0.05
USD IRB HOLDING CORP-144A 6.75000% 18-15-02-26	4 629 000.00	4 961 797.50	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15-09-27	200 000.00	300 512.50	0.01
USD JRS USA LUX SA/ROGGEFINANCE INC-144A 5.50000% 19-15-01-30	3 291 000.00	3 679 578.75	0.07
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15-12-25	1 543 000.00	1 571 931.25	0.03
USD JELD-WEN INC-144A 6.25000% 20-15-05-25	2 612 000.00	2 775 250.00	0.05
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01-06-25	6 192 000.00	6 386 560.00	0.16
USD KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC-144A 4.87500% 20-15-09-28	3 880 000.00	3 981 850.00	0.08
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15-12-27	1 566 000.00	1 616 895.00	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01-08-16	17 727 000.00	20 425 920.15	0.39
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01-07-25	3 521 000.00	4 564 096.25	0.09
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15-07-27	5 718 000.00	6 289 800.00	0.12
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15-07-28	4 662 000.00	5 159 408.54	0.10
USD LAMAR MEDIA CORP 3.75000% 20-15-02-28	651 000.00	680 765.00	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 16-01-11-24	556 000.00	570 544.96	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 18-01-11-26	4 338 000.00	4 475 948.40	0.09
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS 8 LLC-144A 4.87500% 21-01-05-29	5 419 000.00	5 545 425.27	0.11
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 5.12500% 21-15-07-29	1 198 000.00	1 224 955.00	0.02
USD LD HOLDINGS GROUP LLC-144A 6.50000% 20-01-11-25	735 000.00	751 434.60	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15-09-27	4 288 000.00	4 453 088.00	0.09
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01-07-28	2 051 000.00	2 068 174.88	0.04
USD LIFE TIME INC-144A 8.00000% 21-15-04-26	1 375 000.00	1 440 312.50	0.03
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15-02-27	350 000.00	350 875.00	0.01
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15-04-25	580 000.00	612 886.00	0.01
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01-11-24	10 696 000.00	10 869 810.00	0.21
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15-10-27	1 060 000.00	1 082 525.00	0.02
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15-05-27	3 510 000.00	3 674 162.50	0.07
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 21-15-06-29	5 176 000.00	5 305 400.00	0.10
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01-02-26	420 000.00	440 180.00	0.01
USD MADISON IQ LLC-144A 4.12500% 21-30-06-28	855 000.00	856 256.85	0.02
USD MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING LLC-144A 6.00000% 18-01-08-26	720 000.00	734 320.80	0.01
USD MANITOWOC CO INO/THE-144A 9.00000% 19-01-04-26	1 680 000.00	1 614 786.40	0.03
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01-02-28	3 052 000.00	3 246 565.00	0.06
USD MASTEC INC-144A 4.50000% 20-15-06-28	1 260 000.00	1 328 695.20	0.03
USD MATADOR RESOURCES CO 5.87500% 18-15-09-26	6 903 000.00	9 049 632.41	0.17
USD MATCH GROUP HOLDINGS 8 LLC-144A 5.00000% 17-15-12-27	2 429 000.00	2 551 834.53	0.05
USD MATCH GROUP HOLDINGS 8 LLC-144A 5.62500% 19-15-02-29	6 630 000.00	7 251 562.50	0.14
USD MATCH GROUP HOLDINGS 8 LLC-144A 4.62500% 20-01-06-28	1 324 000.00	1 388 545.00	0.03
USD MATTEL INC-144A 5.87500% 19-15-12-27	351 000.00	384 783.75	0.01
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01-12-25	6 626 000.00	6 791 650.00	0.13
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01-02-27	10 723 000.00	11 251 322.21	0.22
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.12500% 21-01-02-29	330 000.00	336 187.30	0.01
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 18-15-01-28	2 900 000.00	3 074 000.00	0.06
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC-144A 4.62500% 20-15-06-25	4 018 000.00	4 269 125.00	0.08
USD MEDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 6.50000% 21-01-05-28	736 000.00	767 143.62	0.01
USD MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 20-20-06-27	2 657 000.00	2 892 806.75	0.06
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01-05-27	5 110 000.00	5 591 259.80	0.11
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01-07-28	3 286 000.00	3 435 960.00	0.07
USD MOLNIA HEALTHCARE INC-144A 4.37500% 20-15-06-28	464 000.00	485 460.00	0.01
USD MOLNIA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15-11-30	2 574 000.00	2 725 222.30	0.05
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15-12-27	1 707 000.00	1 760 343.75	0.03
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 20-01-11-28	4 651 000.00	4 710 466.50	0.09
USD MSC INC-144A 3.62500% 21-01-11-31	508 000.00	531 721.30	0.01
USD MSC INC-144A 4.00000% 19-15-11-29	1 410 000.00	1 503 412.30	0.03
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15-01-26	1 181 000.00	1 085 535.00	0.02
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15-01-28	1 915 000.00	1 733 075.00	0.03
USD NATIONAL CINEMEDIA LLC 5.75000% 16-15-08-26	799 000.00	864 400.48	0.01
USD NATIONAL CINEMEDIA LLC-144A 5.87500% 19-15-04-28	2 130 000.00	2 002 200.00	0.04
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15-01-27	605 000.00	630 712.30	0.01
USD NAVIENT CORP 5.87500% 14-25-10-24	1 000 000.00	1 091 740.00	0.02
USD NCL CORP LTD-144A 10.25000% 20-01-02-26	1 644 000.00	1 878 270.00	0.04
USD NCL CORP LTD-144A 9.62500% 19-15-12-24	1 851 000.00	1 760 763.75	0.03
USD NCE ESCROW CORP-144A 5.00000% 20-01-10-28	6 379 000.00	6 568 934.73	0.13
USD NETFLIX INC-144A 4.87500% 19-15-06-30	1 746 000.00	2 103 528.42	0.04
USD NEW ENTERPRISE STONEISLIME CO INC-144A 6.25000% 18-15-09-26	4 095 000.00	4 195 737.00	0.08
USD NEW GOLD INC-144A 6.37500% 17-15-05-25	283 000.00	291 490.00	0.01
USD NEW GOLD INC-144A 7.50000% 20-15-07-27	1 902 000.00	2 048 530.08	0.04
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15-07-27	6 248 000.00	6 605 385.60	0.13
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15-09-27	1 145 000.00	1 233 737.50	0.02

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 5.62500% 20-01.10.28	310 000.00	327 497.50	0.01
USD NORTHERN OIL AND GAS INC-144A 8.12500% 21-01.03.28	3 871 000.00	4 054 291.85	0.08
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	1 000 000.00	1 057 310.00	0.02
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-03.01.30	2 662 000.00	2 634 524.22	0.05
USD NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-03.09.26	1 705 000.00	1 789 227.35	0.03
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	574 000.00	615 615.00	0.01
USD NUFARM AUSTRALIA LTD/AMERICAS-144A 5.75000% 18-03.04.26	8 092 000.00	8 324 645.00	0.16
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.62500% 15-15.06.45	893 000.00	895 873.85	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.45000% 19-15.07.24	187 000.00	1 088 870.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.87500% 19-15.09.31	300 000.00	650 000.00	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	10 061 000.00	12 147 399.88	0.23
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.20000% 19-15.03.40	367 000.00	434 802.50	0.01
USD OPE KAG FINANCE SUB INC-144A 7.87500% 15-01.07.23	9 118 000.00	9 118 000.00	0.18
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.26	2 475 000.00	2 555 437.50	0.05
USD OPEN TEXT HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-15.02.30	761 000.00	785 732.50	0.02
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.06.27	4 215 000.00	4 299 300.00	0.08
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 6.25000% 20-15.06.25	1 297 000.00	1 376 065.12	0.03
USD OVINTV INC 6.62500% 07-15.06.37	578 000.00	765 659.28	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	4 144 000.00	4 475 520.00	0.09
USD PANTHER BT AGGR 2/PANTHER FM CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	1 889 000.00	1 997 617.50	0.04
USD PANTHER BT AGGR 2/PANTHER FM CO-144A 6.50000% 19-15.05.27	4 754 000.00	5 134 320.00	0.10
USD PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	385 000.00	392 700.00	0.01
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	2 546 000.00	2 717 855.00	0.05
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 8.75000% 21-15.02.26	5 485 000.00	5 607 079.20	0.11
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.06.28	1 515 000.00	1 563 798.15	0.03
USD PATTERSON UTI ENERGY INC 5.15000% 19-15.11.29	1 090 000.00	1 126 680.13	0.02
USD PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP-144A 9.25000% 20-15.05.25	2 291 000.00	2 096 265.00	0.04
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	11 238 000.00	10 886 812.50	0.21
USD PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	3 170 000.00	3 274 863.60	0.06
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 4.12500% 21-01.07.29	1 140 000.00	1 123 983.00	0.02
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	1 329 000.00	1 384 383.81	0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	1 749 000.00	1 800 458.75	0.04
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 4.25000% 21-01.06.29	2 394 000.00	2 432 902.50	0.05
USD PHOTO HOLDINGS MERGER SUB INC-144A 6.50000% 19-01.10.28	6 808 000.00	7 437 740.00	0.14
USD PICASSO FINANCE SUB INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	624 000.00	879 440.00	0.02
USD PILGRIMS PRIDE CORP-144A 5.87500% 17-03.09.27	2 008 000.00	2 148 600.16	0.04
USD PLAYTRIA HOLDING CORP-144A 4.25000% 21-15.03.29	2 042 000.00	2 036 895.00	0.04
USD POLYONE CORP-144A 5.75000% 20-15.05.25	2 983 000.00	3 132 150.00	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	8 861 000.00	9 222 971.85	0.18
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	3 810 000.00	4 010 025.00	0.08
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	5 594 000.00	5 696 887.50	0.11
USD POWDR CORP-144A 6.00000% 20-01.08.25	2 437 000.00	2 551 490.26	0.05
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 6.87500% 21-15.01.29	2 968 000.00	3 049 620.00	0.06
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-01.02.27	219 000.00	225 699.21	0.00
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01.02.28	1 865 000.00	2 047 581.25	0.04
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 5.12500% 19-15.01.28	814 000.00	864 012.50	0.02
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 644 000.00	1 715 780.60	0.03
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-01.06.27	2 732 000.00	2 657 416.40	0.05
USD PROVIDENCE SERVICE CORP/INC-144A 5.87500% 20-15.11.25	3 552 000.00	3 769 560.00	0.07
USD PTC INC-144A 3.62500% 20-15.02.25	215 000.00	220 912.50	0.00
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	2 000 000.00	2 055 000.00	0.04
USD RAYONIER AM PRODUCTS INC-144A 5.50000% 14-01.06.24	1 873 000.00	1 735 937.50	0.03
USD REALOGY GROUP/ICO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	2 840 000.00	2 953 600.00	0.06
USD REALOGY GROUP/ICO ISSUER-144A 7.62500% 20-15.06.25	2 844 000.00	2 848 910.00	0.05
USD REGIONAL CARE HOSPITAL PTES HLDNG S-I-144A 9.75000% 18-01.12.28	2 022 000.00	2 148 878.30	0.04
USD RESIDEO FUNDING INC-144A 6.12500% 18-01.11.26	1 148 000.00	1 205 400.00	0.02
USD RESOLUTE FOREST PRODUCTS-144A 4.87500% 21-01.09.28	2 330 000.00	2 405 725.00	0.05
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 6.50000% 21-15.02.29	5 545 000.00	5 517 275.00	0.11
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	1 386 000.00	1 507 455.18	0.03
USD RR DONNELLEY & SONS CO-144A 6.12500% 21-01.11.26	5 665 000.00	5 962 812.50	0.11
USD RYERSON/JOSEPH T RYERSON & SONS-144A 8.50000% 20-01.06.28	1 032 000.00	1 140 360.00	0.02
USD SCHWEDER MAUDUIT INTERNATIONAL INC-144A 6.87500% 18-01.10.26	1 960 000.00	2 078 815.20	0.04
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 8.25000% 19-15.03.26	2 320 000.00	2 482 123.20	0.05
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	444 000.00	476 410.00	0.01
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 7.25000% 19-15.11.29	1 380 000.00	1 547 504.40	0.03
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 8.62500% 20-01.07.25	5 245 000.00	5 664 600.00	0.11
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	921 000.00	953 235.00	0.02
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.87500% 19-15.10.23	1 000 000.00	1 070 000.00	0.02
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.62500% 14-01.11.24	2 188 000.00	2 436 709.96	0.05
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	6 067 000.00	6 772 288.75	0.13
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.00000% 21-15.04.29	216 000.00	221 670.00	0.00
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	625 000.00	668 750.00	0.01
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 3.75000% 20-15.02.31	1 423 000.00	1 493 672.50	0.03
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 3.95000% 17-15.01.26	1 619 000.00	1 517 812.50	0.03
USD SERVICE MASTER CO LLC/THE 7.45000% 97-15.06.27	2 900 000.00	3 407 500.00	0.07
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-144A 8.25000% 18-15.02.25	1 045 000.00	794 526.57	0.02
USD SINCLEAR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	3 750 000.00	3 745 312.50	0.07
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.06.27	5 362 000.00	5 603 290.00	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	4 461 000.00	4 566 948.75	0.09
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 4.87500% 16-01.07.24	5 025 000.00	5 050 125.00	0.10
USD SIX FLAGS THEME PARKS INC-144A 7.00000% 20-01.07.25	551 000.00	568 192.50	0.01
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	862 000.00	912 642.50	0.02
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.50000% 20-15.07.30	1 022 000.00	1 106 315.00	0.02
USD SPEEDWAY MOTOR/SPEEDWAY FUNDING B-144A 4.87500% 19-01.11.27	1 306 000.00	1 323 957.50	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	4 381 000.00	4 643 860.00	0.09
USD SPAC TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-03.09.27	6 230 000.00	6 593 520.50	0.13
USD SSI ROBOTICS LLC-144A 9.75000% 19-01.12.23	3 835 000.00	4 002 934.70	0.08
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NU-144A 5.00000% 17-15.02.27	353 000.00	364 031.25	0.01
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NU-144A 4.75000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 040 910.00	0.02
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NU-144A 4.37500% 20-15.07.30	2 979 000.00	3 068 370.00	0.06
USD STAPLES INC-144A 7.50000% 19-15.04.28	715 000.00	725 725.00	0.01
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15.03.25	5 856 000.00	6 178 080.00	0.12
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	8 331 000.00	8 372 655.00	0.16
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	849 000.00	890 567.04	0.02
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	2 152 000.00	2 283 810.00	0.04
USD SUMMIT MIDSTREAM HLDG LLC/FIN CORP 5.50000% 14-15.08.22	4 736 000.00	4 712 320.00	0.09

Multi Manager Access II—High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

99

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP 4.50000% 21-15.05.29	390 000.00	396 775.00	0.01
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 18-15.02.26	1 315 000.00	1 332 806.25	0.03
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.00000% 19-15.04.27	5 900 000.00	6 156 125.00	0.12
USD SWITCH LTD-144A 4.12500% 21-15.08.29	662 000.00	682 025.50	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.28	1 785 000.00	1 187 025.00	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.00000% 17-15.01.28	460 000.00	483 899.20	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.87500% 20-01.02.31	2 859 000.00	2 875 043.75	0.06
USD TASEKO MINES LTD-144A 7.00000% 21-15.02.26	1 900 000.00	1 935 214.00	0.04
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.87500% 19-15.06.27	2 660 000.00	3 001 810.00	0.06
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	953 000.00	1 073 316.25	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 6.62500% 20-15.07.27	2 141 000.00	2 285 517.50	0.04
USD TEAM HEALTH HOLDINGS INC-144A 6.37500% 17-01.02.25	2 430 000.00	2 253 825.00	0.04
USD TECHPMFC PLC-144A 6.50000% 21-01.02.26	2 444 000.00	2 619 182.18	0.05
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	102 000.00	99 228.00	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	6 774 000.00	6 994 155.00	0.13
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	1 426 000.00	1 493 735.00	0.03
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	238 000.00	243 355.00	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 20-15.06.28	268 000.00	296 044.00	0.01
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-31.01.23	1 916 000.00	1 966 295.00	0.04
USD TERRIER MEDIA BUYER INC-144A 8.87500% 19-15.12.27	2 268 000.00	2 425 172.40	0.05
USD TOWNSQUARE MEDIA INC-144A 6.87500% 21-01.02.26	4 332 000.00	4 618 995.00	0.09
USD TRANSIGISM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	1 994 000.00	2 091 207.50	0.04
USD TRANSIGISM INC-144A 8.00000% 20-15.12.25	1 116 000.00	1 196 305.00	0.02
USD TRANSIGISM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	320 000.00	337 440.00	0.01
USD TRANSIOCEAN GUARDIAN LTD-144A 5.87500% 18-15.01.24	184 000.00	116 804.72	0.00
USD TRANSIOCEAN INC-144A 7.50000% 17-15.01.26	6 195 000.00	6 801 125.00	0.09
USD TRANSIOCEAN INC-144A 8.00000% 20-01.02.27	2 280 000.00	1 680 861.60	0.03
USD TRANSIOCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01.08.25	320 000.00	229 100.00	0.00
USD TRANSIOCEAN POSSEIDON LTD-144A 6.87500% 19-01.02.27	948 000.00	924 300.00	0.02
USD TRANSIOCEAN-144A 7.25000% 18-01.11.25	4 160 000.00	3 316 976.00	0.06
USD TRI-POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	5 710 000.00	6 327 251.00	0.12
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	365 000.00	375 668.75	0.01
USD TRIUMPH GROUP INC-144A 6.25000% 19-15.09.24	7 129 000.00	7 164 645.00	0.14
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	3 375 000.00	3 429 843.75	0.07
USD TWIN RIVER WORLDWIDE HOLDINGS INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	4 532 000.00	4 894 560.00	0.09
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 8.00000% 18-01.11.26	75 000.00	80 343.75	0.00
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 19-15.09.27	7 870 000.00	8 399 549.00	0.17
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 20-15.05.25	4 210 000.00	4 506 699.50	0.09
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.28	1 295 000.00	1 332 399.80	0.03
USD UNIVAR SOLUTIONS USA-144A 5.12500% 19-01.12.27	4 009 000.00	4 195 578.88	0.08
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	850 000.00	914 013.50	0.02
USD UPC HOLDING BV-144A 5.50000% 17-15.01.28	867 000.00	912 517.50	0.02
USD US ACUTE CARE SOLUTIONS LLC-144A 6.37500% 21-01.09.26	4 030 000.00	4 191 200.00	0.08
USD US FOODS INC-144A 6.25000% 20-15.04.25	3 559 000.00	3 730 153.89	0.07
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	1 565 000.00	1 639 118.40	0.03
USD USINCNV-144A 6.87500% 17-01.05.25	2 505 000.00	2 551 968.75	0.05
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 17-01.11.25	5 760 000.00	5 902 825.00	0.11
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	8 934 000.00	9 671 055.00	0.19
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	9 157 000.00	9 900 136.34	0.19
USD VAIVOUNE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	2 847 000.00	2 957 321.25	0.06
USD VAREX IMAGING CORP-144A 7.87500% 20-15.10.27	3 423 000.00	3 817 477.54	0.07
USD VECTOR GROUP LTD-144A 10.50000% 18-01.11.26	5 840 000.00	6 212 300.00	0.12
USD VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	9 525 000.00	10 080 781.25	0.19
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	2 526 000.00	2 623 882.50	0.05
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	1 388 000.00	1 443 908.84	0.03
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	4 003 000.00	4 263 210.00	0.08
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	284 000.00	292 165.00	0.01
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.12500% 20-15.08.30	3 357 000.00	3 530 691.18	0.07
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	3 013 000.00	2 862 350.00	0.06
USD VIKING OCEAN CRUISES SHIP VIE LTD-144A 5.62500% 21-15.02.29	283 000.00	283 000.00	0.01
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	811 000.00	841 412.50	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	1 807 000.00	1 699 227.50	0.03
USD VIZIENT INC-144A 6.25000% 19-15.05.27	1 643 000.00	1 718 988.75	0.03
USD W&T OFFSHORE INC-144A 9.75000% 18-01.11.23	3 905 000.00	3 748 019.00	0.07
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	10 270 000.00	10 980 273.20	0.21
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	1 613 000.00	1 735 958.87	0.03
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.26	8 730 000.00	9 716 490.00	0.19
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 3.95000% 15-01.06.25	700 000.00	721 875.00	0.01
USD WHEEL PROS INC-144A 6.50000% 21-15.05.29	2 918 000.00	2 961 770.00	0.06
USD WHITE CAP PARENT LLC-144A 8.25000% 21-15.08.26	963 000.00	991 890.00	0.02
USD WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15.05.25	254 000.00	267 365.48	0.01
USD WILLIAM CARTER COMM NV-144A 5.62500% 19-15.08.27	705 000.00	708 216.75	0.01
USD WILLIAMS SOUTHWESTERN INTL INC-144A 4.62500% 20-15.08.28	1 128 000.00	1 161 840.00	0.02
USD WOVVERNE ESCROW LLC-144A 9.00000% 19-15.11.28	60 000.00	57 893.40	0.00
USD WOVVERNE ESCROW LLC-144A 8.50000% 19-15.11.24	750 000.00	728 167.50	0.01
USD WR GRACE & CO-CORP-144A 5.62500% 14-01.10.24	4 165 000.00	4 628 356.25	0.09
USD WR GRACE & CO-CORP-144A 4.87500% 20-15.06.27	2 188 000.00	2 311 075.00	0.04
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	702 000.00	783 607.50	0.01
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.30000% 15-01.09.25	3 900 000.00	4 124 250.00	0.08
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	1 869 000.00	1 982 788.85	0.04
USD YUM BRANDS INC 3.87500% 19-01.11.23	1 425 000.00	1 506 510.00	0.03
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	5 401 000.00	5 373 995.00	0.10
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	3 839 000.00	3 906 796.74	0.08
Total USD		1 456 177 446.96	28.11
Total Notes, fixed rate		1 456 177 446.96	28.11
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	11 220 000.00	12 179 697.64	0.23
Total USD		12 179 697.64	0.23
Total Medium term notes, fixed rate		12 179 697.64	0.23

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD UNICREDIT SPA-1AAA-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	1 325 000.00	1 463 514.67	0.03
Total USD		1 463 514.67	0.03
Total Medium term notes, floating rate		1 463 514.57	0.03
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR PANTHER BT AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 700 000.00	2 082 423.70	0.04
Total EUR		2 082 423.70	0.04
GBP			
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15.08.30	4 175 000.00	5 766 980.63	0.11
Total GBP		5 766 980.63	0.11
USD			
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	509 000.00	580 473.76	0.01
USD CVR ENERGY INC-1AAA 5.75000% 20-15.02.28	2 440 000.00	2 366 434.00	0.05
USD HI HEINZ CO-1AAA 7.12500% 09-01.08.39	1 014 522.00	1 512 186.36	0.03
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	7 627 000.00	8 694 750.00	0.17
USD NUJANCE COMMUNICATIONS INC 5.62500% 16-15.12.26	31 5 000.00	536 243.75	0.01
USD OVINTIV INC 6.50000% 04-15.08.34	33 000.00	44 019.22	0.00
USD PACTV CORP 8.75000% 99-15.04.27	61 5 000.00	704 636.25	0.01
USD XPO LOGISTICS INC-1AAA 6.12500% 16-01.09.29	1 300 000.00	1 305 460.00	0.03
Total USD		15 728 233.34	0.31
Total Bonds, fixed rate		23 573 637.57	0.46
Bonds, floating rate			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-FRP	2 120 000.00	2 283 240.00	0.04
Total USD		2 283 240.00	0.04
Total Bonds, floating rate		2 283 240.00	0.04
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD BURLINGTON STORES INC-1AAA 2.25000% 21-15.04.25	368 000.00	601 808.80	0.01
Total USD		601 808.80	0.01
Total Convertible bonds, fixed rate		601 808.80	0.01
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1 497 273 292.51	28.90
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Registered shares			
Cayman Islands			
USD NOBLE CORP NEW NPV 1AAA	839.00	18 326.00	0.00
Total Cayman Islands		18 326.00	0.00
United States			
USD NOBLE CORP NEW USD0.00001	46 834.00	1 030 348.00	0.02
Total United States		1 030 348.00	0.02
Total Registered shares		1 048 674.00	0.02
Notes, fixed rate			
USD			
USD ABERCROMBIE & FITCH MANAGEMENT CO-1AAA 8.75000% 20-15.07.25	990 000.00	651 212.50	0.01
USD ACCO BRANDS CORP-1AAA 4.25000% 21-15.03.29	882 000.00	880 897.50	0.02
USD ADAPTHEALTH LLC-1AAA 6.12500% 20-01.08.28	4 246 000.00	4 458 300.00	0.09
USD ADAPTHEALTH LLC-1AAA 4.62500% 21-01.08.29	3 323 000.00	3 310 439.06	0.06
USD ALLISON TRANSMISSION INC-1AAA 9.75000% 20-30.01.31	566 000.00	549 952.50	0.01
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-1AAA 10.50000% 20-15.04.25	502 000.00	533 726.40	0.01
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-1AAA (9K) STEP-DOWN 20-15.06.26	1 132 000.00	1 010 310.00	0.02
USD AMERICAN AIRLINES INC-1AAA 5.75000% 21-20.04.29	1 571 000.00	1 694 606.26	0.03
USD AMN HEALTHCARE INC-1AAA 4.00000% 20-15.04.29	1 309 000.00	1 341 725.00	0.03
USD APX GROUP INC-1AAA 5.75000% 21-15.07.29	640 000.00	642 572.80	0.01
USD ARAMARK SERVICES INC-1AAA 6.37500% 20-01.05.25	1 595 000.00	1 682 964.25	0.03
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-1AAA 5.25000% 20-30.04.25	1 090 000.00	1 137 649.35	0.02
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE (IMP)-REG-S 5.25000% 20-30.04.25	500 000.00	521 857.50	0.01
USD ASCEND LEARNING LLC-1AAA 6.87500% 17-01.08.25	4 394 000.00	4 476 387.50	0.09
USD AUSTIN BIDCO INC-1AAA 7.12500% 20-15.12.28	114 000.00	116 565.00	0.00
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-1AAA 4.75000% 20-15.06.27	401 000.00	422 553.75	0.01
USD BCE EMPRE HOLDINGS INC-1AAA 7.62500% 21-01.05.27	3 326 000.00	3 342 630.00	0.06
USD BERRY PETROLEUM CORP-1AAA 7.00000% 16-15.02.26	475 000.00	467 875.00	0.01
USD BLOOMIN' BRANDS INC-1AAA 5.12500% 21-15.04.29	212 000.00	217 830.00	0.00
USD BOYNE USA INC-1AAA 4.75000% 21-15.05.29	290 000.00	299 062.50	0.01
USD BRIGHTSTAR ESCROW CORP-1AAA 9.75000% 20-15.10.25	4 986 000.00	5 335 020.00	0.10
USD BROADSTREET PARTNERS INC-1AAA 5.87500% 21-15.04.29	1 238 000.00	1 253 475.00	0.02
USD CALPINE CORP-1AAA 4.62500% 20-01.02.29	520 000.00	512 850.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-1AAA 9.87500% 20-01.08.27	220 000.00	230 800.00	0.00

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

101

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CARS.COM INC-144A 6.37500% 20-01-11-28	1,703,000.00	1,814,069.66	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC 4.50000% 21-01-05-32	5,519,000.00	5,774,253.75	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01-02-28	810,000.00	849,285.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAR-144A 4.50000% 21-01-06-33	3,373,000.00	3,511,293.00	0.07
USD CEMENTI CORP-144A 5.37500% 20-15-08-26	3,808,000.00	3,965,270.40	0.08
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 3.75000% 21-15-03-29	205,000.00	210,381.25	0.00
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTL-144A 4.00000% 21-15-03-31	225,000.00	236,722.50	0.00
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15-10-28	1,842,000.00	1,941,799.56	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15-03-27	25,000.00	26,468.75	0.00
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.00000% 20-15-01-29	2,260,000.00	2,404,075.00	0.05
USD CINEMARK USA INC-144A 6.75000% 20-01-05-25	830,000.00	885,942.00	0.02
USD CLARK EQUIPMENT CO-144A 5.87500% 20-01-06-25	2,270,000.00	2,401,660.00	0.05
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HDGGS INC-144A 7.75000% 21-15-04-28	1,427,000.00	1,488,104.14	0.03
USD COMMS CORP INC-144A 7.12500% 20-01-07-28	1,320,000.00	1,423,950.00	0.03
USD CORELOGIC INC-144A 4.50000% 21-01-05-28	1,357,000.00	1,351,911.25	0.03
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/IN-144A 6.00000% 21-01-02-29	5,019,000.00	5,219,760.00	0.10
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE-144A 5.00000% 21-01-05-29	1,769,000.00	1,867,367.15	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15-01-30	436,000.00	454,394.84	0.01
USD DAVITA INC-144A 3.75000% 20-15-02-31	1,812,000.00	1,757,223.24	0.03
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15-07-25	1,010,000.00	1,116,050.00	0.02
USD DISH DBS CORP 7.37500% 20-01-07-28	615,000.00	665,362.03	0.01
USD DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST 4.37500% 21-01-03-31	607,000.00	592,583.75	0.01
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.12500% 21-15-06-29	1,756,000.00	1,800,953.80	0.03
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15-06-31	1,295,000.00	1,343,562.50	0.03
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 6.87500% 19-15-08-26	2,267,000.00	2,400,186.25	0.05
USD ENDO LUXEMBOURG FINANCE CO-144A 6.12500% 21-01-04-29	1,163,000.00	1,175,606.25	0.02
USD ENDURANCE ACQUISITION MERGER-144A 6.00000% 21-15-02-29	2,832,000.00	2,747,040.00	0.05
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15-01-28	440,000.00	465,608.00	0.01
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 6.50000% 18-15-09-25	4,530,000.00	4,716,862.50	0.09
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.50000% 21-15-01-29	575,000.00	581,917.25	0.01
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15-01-31	575,000.00	585,062.50	0.01
USD EXTERIAN FNI SOL LP / EES FM CORP 4.12500% 18-01-05-25	311,000.00	279,680.00	0.01
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.37500% 21-01-04-31	800,000.00	889,000.00	0.02
USD FORESTAR GROUP INC-144A 5.00000% 20-01-03-28	190,000.00	197,955.30	0.00
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 7.62500% 20-01-05-26	2,151,000.00	2,207,463.75	0.04
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.50000% 20-01-09-28	2,754,000.00	2,762,730.18	0.05
USD GRAY TELEVISION INC-144A 4.75000% 20-15-10-30	6,179,000.00	6,125,613.44	0.12
USD GREAT WESTERN PETROLEUM LLC/IN-144A 12.00000% 21-01-09-25	994,000.00	989,030.00	0.02
USD HAT HOLDINGS ELUC / H LLC-144A 3.75000% 20-15-09-30	1,204,000.00	1,196,702.40	0.02
USD HELOS SOFTWARE HOLDINGS INC-144A 4.62500% 21-01-05-28	6,052,000.00	5,961,220.00	0.11
USD HILCORP ENERGY LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 21-01-02-31	370,000.00	386,141.25	0.01
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01-05-28	3,590,000.00	3,659,250.00	0.07
USD HOWARD HUGHES CORP/HE-144A 4.12500% 21-01-02-29	650,000.00	642,222.50	0.02
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01-07-28	6,172,000.00	6,066,350.00	0.13
USD INDIGO NATURAL RESOURCES LLC-144A 5.37500% 21-01-02-29	875,000.00	912,187.50	0.02
USD INGEVITY CORP-144A 3.87500% 20-01-11-28	825,000.00	825,000.00	0.02
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01-02-28	2,200,000.00	2,299,000.00	0.04
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15-04-28	1,145,000.00	1,192,540.40	0.02
USD IRB HOLDING CORP-144A 7.00000% 20-15-06-25	2,567,000.00	2,738,855.00	0.05
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15-07-28	4,518,000.00	4,693,072.50	0.09
USD J2 GLOBAL INC-144A 4.62500% 20-15-10-30	555,000.00	589,687.50	0.01
USD JAZZ SECURITIES DAC-144A 4.37500% 21-15-01-29	3,937,000.00	4,103,456.36	0.08
USD JEFFERSON CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.00000% 21-15-08-26	1,146,000.00	1,160,325.00	0.02
USD KAISER ALUMINIUM CORP-144A 4.50000% 21-01-06-31	4,029,000.00	4,190,160.00	0.08
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01-06-27	1,110,000.00	1,159,950.00	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 21-01-10-30	3,560,000.00	4,223,219.88	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15-05-27	1,218,000.00	1,348,961.28	0.03
USD KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.25000% 20-15-12-25	800,000.00	820,000.00	0.02
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 3.62500% 21-15-01-31	200,000.00	197,500.00	0.00
USD LEM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15-01-29	5,285,000.00	5,295,252.90	0.10
USD LD HOLDINGS GROUP LLC-144A 6.12500% 21-01-04-28	540,000.00	536,095.80	0.01
USD LFE TIME INC-144A 5.75000% 21-15-01-26	4,775,000.00	4,858,419.25	0.09
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15-01-31	1,501,000.00	1,636,990.80	0.03
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01-04-26	1,65,000.00	1,71,633.00	0.00
USD MATTEL INC-144A 3.75000% 21-01-04-29	1,987,000.00	2,099,841.73	0.04
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-144A 4.75000% 21-01-02-27	735,000.00	741,431.25	0.01
USD MGM GROWTH POP LP/HICO-65UER INC 5.75000% 20-01-02-27	883,000.00	986,752.50	0.02
USD MIDCAP FINANCIAL 65UER TRUST-144A 5.62500% 21-15-01-30	440,000.00	431,578.40	0.01
USD MSC INC-144A 3.62500% 20-01-09-30	1,441,000.00	1,514,851.25	0.03
USD NCR CORP-144A 6.12500% 20-15-04-25	1,241,000.00	1,348,036.25	0.03
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 4.25000% 17-15-09-24	23,000.00	24,207.50	0.00
USD NGL ENERGY OPERATING LLC-144A 7.50000% 21-01-02-26	1,755,000.00	1,803,262.30	0.03
USD NELSEN FINANCE LLC / NELSEN FIN-144A 5.87500% 20-01-10-30	7,485,000.00	8,140,591.17	0.16
USD NOBLE FINANCE CO (PK)111.00000% 21-15-02-28	11,095.00	12,093.35	0.00
USD NRG ENERGY INC-144A 3.37500% 20-15-02-29	1,755,000.00	1,746,225.00	0.03
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.37500% 21-01-06-26	1,227,000.00	1,269,945.00	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.95000% 19-15-06-30	3,246,000.00	4,219,800.00	0.08
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.60000% 19-15-03-46	1,200,000.00	1,476,185.00	0.03
USD OLN CORP-144A 9.50000% 20-01-06-25	2,470,000.00	3,084,412.30	0.06
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 3.87500% 20-01-09-28	2,751,000.00	2,665,716.70	0.05
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFR-144A 4.25000% 21-15-01-29	500,000.00	500,887.50	0.01
USD OXYENS & MINOR INC-144A 4.50000% 21-31-03-29	2,013,000.00	2,063,325.00	0.04
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 5.62500% 21-01-02-29	900,000.00	882,000.00	0.02
USD PARK-OMG INDUSTRIES INC 6.62500% 17-15-04-27	2,855,000.00	2,904,106.00	0.06
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01-05-29	1,080,000.00	1,102,356.00	0.02
USD PHH MORTGAGE CORP-144A 7.87500% 21-15-03-26	3,221,000.00	3,308,611.20	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.50000% 21-15-09-31	10,566,000.00	10,694,816.00	0.21
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.03900% 20-04-12-25	6,062,667.00	6,677,057.67	0.13
USD PQ CORP-144A 5.75000% 17-15-12-25	6,967,000.00	7,167,301.25	0.14
USD PRA GROUP INC-144A 7.37500% 20-01-09-25	1,724,000.00	1,857,610.00	0.04
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15-01-26	8,099,000.00	8,341,970.00	0.16
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 3.75000% 21-01-04-31	10,227,000.00	10,111,946.25	0.20
USD RANGE RESOURCES CORP 9.25000% 20-01-02-26	6,820,000.00	7,182,766.20	0.14
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 6.25000% 21-15-01-29	2,690,000.00	2,978,368.00	0.06
USD REAL HERO MERGER SUB 2 INC-144A 6.25000% 21-01-02-29	3,533,000.00	3,652,768.70	0.07
USD REALOGY GROUP/ICO 65UER-144A 9.37500% 19-01-04-27	3,838,000.00	4,245,787.50	0.08

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-1AAA 5.75000% 21-15-01.29	250 000.00	262 187.50	0.00
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-1AAA 10.87500% 20-01.08.23	405 000.00	439 675.00	0.01
USD SAIBRE GULF INC-1AAA 9.25000% 20-15-04.25	1 184 000.00	1 385 280.00	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTENTNL CORP-1AAA 4.87500% 20-01-04.28	3 750 000.00	3 932 812.50	0.08
USD SEAGATE HOD CAYMAN-1AAA 3.37500% 20-15-07.31	2 673 000.00	2 628 222.50	0.05
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15-09.25	5 307 000.00	5 983 642.50	0.12
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-1AAA 8.87500% 21-15-11.24	312 000.00	319 507.50	0.01
USD SIMMONS FOODS INC-1AAA 4.62500% 21-01-03.29	2 523 000.00	2 547 220.80	0.05
USD SM ENERGY CO-1AAA 10.00000% 20-15-01.25	984 000.00	1 094 700.00	0.02
USD SPECIALTY BUILDING PRODUCTS MID LLC-1AAA 6.87500% 20-30-09.26	6 031 000.00	7 189 627.50	0.14
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-1AAA 6.00000% 20-31-12.30	840 000.00	882 000.00	0.02
USD TALLGRASS ENERGY PART LP/IN CORP-1AAA 5.50000% 16-15-09.24	327 000.00	331 139.82	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.50000% 19-15-07.27	1 966 000.00	2 157 292.50	0.04
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.50000% 19-01-03.30	195 000.00	214 724.25	0.00
USD TEGNA INC 5.00000% 19-15-09.29	3 745 000.00	3 913 525.00	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP-1AAA 7.50000% 20-01-04.25	900 000.00	967 500.00	0.02
USD TRANSDISM INC-1AAA-SUB 4.87500% 21-01-05.29	408 000.00	408 644.64	0.01
USD TRIPADVISOR INC-1AAA 7.00000% 20-15-07.25	1 390 000.00	1 481 100.80	0.03
USD UNISYS CORP-1AAA 6.87500% 20-01-11.27	5 438 000.00	5 919 426.14	0.11
USD UNITED NATURAL FOODS INC-1AAA 6.75000% 20-15-10.28	2 716 000.00	2 926 490.00	0.06
USD URBAN ONE INC-1AAA 7.37500% 21-01-02.28	7 360 000.00	7 879 200.00	0.15
USD VAIL RESORTS INC-1AAA 6.25000% 20-15-05.25	1 550 000.00	1 646 332.50	0.03
USD VALQUINE INC-1AAA 3.82500% 20-15-06.31	1 212 000.00	1 205 940.00	0.02
USD VICTORIA'S SECRET & CO-1AAA 4.62500% 21-15-07.29	847 000.00	848 151.92	0.02
USD VIKING CRUISES LTD-1AAA 7.00000% 21-15-02.29	442 000.00	444 210.00	0.01
USD VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-1AAA 5.00000% 20-15-07.30	1 972 000.00	2 006 510.00	0.04
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-1AAA 4.37500% 20-15-06.28	2 457 000.00	2 539 776.33	0.05
USD XPO LOGISTICS INC-1AAA 6.25000% 20-01-05.25	4 074 000.00	4 323 532.50	0.08
USD ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC-1AAA 3.87500% 21-01-02.29	6 486 000.00	6 497 188.35	0.13
Total USD		344 192 842.72	6.64
Total Notes, fixed rate		344 192 842.72	6.64
Bonds, fixed rate			
USD			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15-05.25	4 978 000.00	5 065 115.00	0.10
USD DIEBOLD NIXDORF INC-1AAA 9.37500% 20-15-07.25	1 092 000.00	1 199 835.00	0.02
USD NOBLE FINANCE CO 11.00000% 21-15-02.28	320 185.00	349 001.65	0.01
Total USD		6 413 951.65	0.13
Total Bonds, fixed rate		6 413 951.65	0.13
Bonds, zero coupon			
USD			
USD TEGNA INC 0.00000% 20-15-03.28	1 235 000.00	1 272 050.00	0.03
Total USD		1 272 050.00	0.03
Total Bonds, zero coupon		1 272 050.00	0.03
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD INTELSAT SA "DEFAULTED" 4.50000% 18-15-06.25	1 800 000.00	580 000.00	0.01
Total USD		580 000.00	0.01
Total Convertible bonds, fixed rate		580 000.00	0.01
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		353 687 518.37	6.83

Recently issued transferable securities and money market instruments

Notes, fixed rate			
USD			
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-1AAA 4.25000% 21-15-02.29	1 935 000.00	1 884 206.25	0.04
USD ACRISURE LLC ACRISURE FINANCE INC-1AAA 6.00000% 21-01-08.29	815 000.00	811 925.00	0.01
USD ADT SECURITY CORP/THE-1AAA 4.12500% 21-01-08.29	403 000.00	405 397.85	0.01
USD AOTIEM GLOBAL EDUCATION INC-1AAA 5.50000% 21-01-03.28	1 775 000.00	1 821 593.75	0.04
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED RN C-1AAA-8.25000% 21-15-02.26	4 503 000.00	4 816 884.98	0.09
USD AIR CANADA-1AAA 3.87500% 21-15-08.26	2 969 000.00	2 996 173.60	0.06
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-1AAA 10.50000% 21-15-02.28	1 094 000.00	1 091 265.00	0.02
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-1AAA 7.00000% 20-15-01.26	9 312 000.00	9 566 680.00	0.07
USD ALLIED UNIVERSAL HOLD/CO/IN CORP-1AAA 6.00000% 21-01-08.29	2 920 000.00	2 923 650.00	0.06
USD ALLIED UNIVERSAL HOLD/CO LLC-1AAA 4.62500% 21-01-08.28	1 982 000.00	1 989 432.50	0.04
USD ALTICE FRANCE SA/FINANCE-1AAA 5.12500% 20-15-01.29	3 122 000.00	3 145 415.00	0.06
USD AMBIENCE MERGER SUB INC-1AAA 7.12500% 21-15-07.29	1 455 000.00	1 473 187.50	0.03
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPL-1AAA 3.87500% 21-15-11.29	2 519 000.00	2 506 405.00	0.05
USD AMWINS-1AAA 4.87500% 21-30-06.29	2 271 000.00	2 316 420.00	0.04
USD ANTERIO MIDSTREAM PARTNERS LP-1AAA 5.37500% 21-15-06.29	700 000.00	718 858.00	0.01
USD ANTERIO MIDSTREAM PARTNERS LP-1AAA 7.87500% 20-15-05.26	592 000.00	655 527.52	0.01
USD ANTERIO RESOURCES CORP-1AAA 5.37500% 21-01-03.30	3 150 000.00	3 205 125.00	0.06
USD ANTERIO RESOURCES RN CORP-1AAA 7.62500% 21-01-02.29	8 991 000.00	9 853 686.45	0.19
USD API GROUP DE INC-1AAA 4.12500% 21-15-07.29	1 389 000.00	1 305 523.00	0.03
USD ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC-1AAA 4.00000% 21-01-09.29	2 379 000.00	2 381 973.75	0.05
USD ASSURED PARTNERS INC-1AAA 5.62500% 20-15-01.29	922 000.00	915 278.62	0.02
USD ATKORE INC-1AAA 4.25000% 21-01-06.31	1 392 000.00	1 423 320.00	0.03
USD ATLAS LUXCO 4 SARL-1AAA 4.62500% 21-01-06.28	682 000.00	682 000.00	0.01
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-1AAA 4.12500% 20-15-12.28	3 887 000.00	3 955 022.50	0.08
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/IN INC-1AAA 5.75000% 20-15-07.27	4 510 000.00	4 690 400.00	0.09
USD BEASLEY MEZZANINE HOLDINGS LLC-1AAA 6.62500% 21-01-02.26	2 119 000.00	2 140 190.00	0.04

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

103

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BOGZ ALLEN HAMILTON INC-144A 4.00000% 21-01.07.29	895 000.00	919 158.05	0.02
USD BROADCAST INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	634 000.00	631 579.22	0.01
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 4.25000% 21-01.02.32	964 000.00	1 006 140.00	0.02
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 21-15.04.29	1 790 000.00	1 835 036.40	0.04
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	820 000.00	838 507.40	0.02
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 8.00000% 21-01.06.28	1 155 000.00	1 065 018.55	0.02
USD CARROLS RESTAURANT GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.07.29	494 000.00	479 162.71	0.01
USD CARVANA CO-144A 5.50000% 21-15.04.27	1 790 000.00	1 790 550.00	0.03
USD CARVANA CO-144A 5.82500% 20-01.10.25	6 900 000.00	7 150 125.00	0.14
USD CENTRAL GARDEN & PET CO-144A 4.12500% 21-30.04.31	329 000.00	335 580.00	0.01
USD CENTURYLINK INC-144A 4.50000% 20-15.01.29	120 000.00	117 816.00	0.00
USD CHEMOURS CO-144A 5.75000% 20-15.11.28	1 270 000.00	1 347 787.50	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.00000% 21-01.03.31	2 445 000.00	2 586 321.00	0.05
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 781 000.00	1 832 452.50	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 4.75000% 21-15.02.31	1 890 000.00	1 918 350.00	0.04
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.08.28	1 083 000.00	1 064 047.50	0.02
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HDGGS INC-144A 7.50000% 21-01.06.29	1 033 000.00	1 072 315.98	0.02
USD CLEVELAND CUFFS INC-144A 4.87500% 21-01.03.31	1 035 000.00	1 117 800.00	0.02
USD CNK RESOURCES CORP-144A 6.00000% 20-15.01.29	1 282 000.00	1 399 266.14	0.03
USD COUGATE ENERGY PARTNERS II LLC-144A 5.87500% 21-01.07.29	3 247 000.00	3 348 762.50	0.07
USD CONTINENTAL RESOURCES INC-144A 5.7500% 20-15.01.31	1 482 000.00	1 786 254.80	0.03
USD CP ATLAS BUYER INC-144A 7.00000% 20-01.12.28	4 596 000.00	4 743 209.88	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 3.87500% 20-15.02.31	1 753 000.00	1 665 350.00	0.03
USD CTR PAR LP/CARETRUST CAP CORP-144A 3.87500% 21-30.06.28	1 132 000.00	1 161 171.84	0.02
USD CVR PARTNERS LP/CVR NERO FN CORP-144A 6.12500% 21-15.06.28	2 840 000.00	2 748 900.00	0.05
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 7.12500% 21-01.06.28	1 173 000.00	1 219 474.26	0.02
USD DEVON ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-15.06.28	462 000.00	510 434.96	0.01
USD DEVON ENERGY CORP-144A 4.50000% 21-15.01.30	129 000.00	140 685.24	0.00
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	1 344 000.00	1 389 581.60	0.03
USD DISH DBS CORP-144A 5.12500% 21-01.06.29	1 555 000.00	1 541 871.50	0.03
USD ELASTIC NV-144A 4.12500% 21-15.07.29	570 000.00	572 160.30	0.01
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC-144A 3.87500% 20-15.08.28	1 717 000.00	1 706 268.75	0.03
USD EMPIRE COMMUNITIES CORP-144A 7.00000% 20-15.12.25	1 053 000.00	1 109 598.75	0.02
USD ENICNO ACQUISITION PARTNERS HOLDING-144A 8.90000% 21-01.05.28	3 246 000.00	3 244 961.28	0.06
USD INTEGRIS INC-144A 3.62500% 21-01.05.29	2 000 000.00	2 050 000.00	0.04
USD EVERI HOLDINGS INC-144A 5.00000% 21-15.07.29	1 941 000.00	1 984 672.50	0.04
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.28	500 000.00	505 000.00	0.01
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01.03.29	895 000.00	879 337.50	0.02
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 21-15.01.27	5 389 000.00	5 233 230.96	0.10
USD FULL HOUSE RESORTS INC COM-144A 8.25000% 21-15.02.28	2 120 000.00	2 294 052.00	0.04
USD G-B APPAREL GROUP LTD-144A 7.87500% 20-15.08.25	5 802 000.00	6 085 172.50	0.12
USD GARTNER INC-144A 3.62500% 21-15.06.29	3 394 000.00	3 474 607.50	0.07
USD GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTION INC-144A 5.62500% 21-01.06.29	1 733 000.00	1 778 491.25	0.03
USD GLOBAL MEDICAL RESPONSE INC-144A 6.50000% 20-01.10.25	810 000.00	840 375.00	0.02
USD GLOBAL NET LEASE INC/OP LP-144A 3.75000% 20-15.12.27	1 881 000.00	1 889 970.42	0.04
USD GO DADDY OPTING CO LLC/GD FNE INC-144A 3.50000% 21-01.03.29	853 000.00	853 816.25	0.01
USD GDEATY LTD-144A 4.37500% 21-01.05.28	2 300 000.00	2 371 875.00	0.05
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO-144A 5.00000% 21-15.07.29	3 344 000.00	3 517 787.68	0.07
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO-144A 5.25000% 21-15.07.31	2 239 000.00	2 362 145.00	0.05
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	1 640 000.00	1 683 706.00	0.03
USD HCRX INVESTMENTS HOLDING CO LP-144A 4.50000% 21-01.08.29	230 000.00	234 600.00	0.00
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	394 000.00	409 268.85	0.01
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 4.87500% 21-01.07.31	1 201 000.00	1 178 039.89	0.02
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 4.37500% 21-01.02.31	5 709 000.00	5 694 270.78	0.11
USD IMOLA MERGER CORP-144A 4.75000% 21-15.05.29	3 864 000.00	3 988 382.16	0.08
USD INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC-144A 7.25000% 21-01.05.28	2 808 000.00	2 927 340.00	0.06
USD INDIGO MERGER SUB INC-144A 2.87500% 21-15.07.26	290 000.00	296 208.90	0.01
USD ION TRADING TECHNOLOGIES SARL-144A 5.75000% 21-15.05.28	2 266 000.00	2 345 310.00	0.05
USD ITT HOLDINGS LLC-144A 8.50000% 21-01.08.29	413 000.00	413 931.38	0.01
USD JEFFRIES FINANCE LLC / JFI CO-144A 5.00000% 21-15.08.28	620 000.00	634 105.00	0.01
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	947 000.00	956 470.00	0.02
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 7.00000% 20-31.12.27	789 000.00	751 528.32	0.01
USD L BRANDS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	612 000.00	705 330.00	0.01
USD LEEWARD RENEWABLE ENERGY LLC-144A 4.25000% 21-01.07.29	1 210 000.00	1 234 200.00	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.62500% 20-15.01.29	705 000.00	684 822.90	0.01
USD LGI HOMES INC-144A 4.00000% 21-15.07.29	1 174 000.00	1 190 858.64	0.02
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 21-15.04.29	7 956 000.00	8 144 557.20	0.16
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	1 091 000.00	1 148 844.82	0.02
USD LOGAN MERGER SUB INC-144A 5.50000% 20-01.09.27	4 176 000.00	4 329 050.40	0.08
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.00000% 21-15.03.29	1 227 000.00	1 245 405.00	0.02
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-15.05.31	719 000.00	736 076.25	0.01
USD MADISON INC LLC-144A 5.87500% 21-30.06.29	3 235 000.00	3 269 814.50	0.06
USD MAJORITVE HOLDINGS IV LLC-144A 8.87500% 21-01.06.29	4 230 000.00	4 166 550.00	0.08
USD MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC-144A 4.50000% 21-15.06.29	645 000.00	649 031.25	0.01
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 3.50000% 21-15.02.30	2 185 000.00	2 201 780.80	0.04
USD MAV ACQUISITION CORP-144A 8.00000% 21-01.08.29	8 351 000.00	8 172 246.85	0.16
USD MEG ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-01.02.29	3 661 000.00	3 718 032.50	0.07
USD MGM GROWTH POP LP/CO-SSUER INC-144A 3.87500% 20-15.02.29	406 000.00	415 699.38	0.01
USD MONEYGRAM INTERNATIONAL INC-144A 5.37500% 21-01.08.26	822 000.00	852 825.00	0.02
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	871 000.00	900 396.25	0.02
USD MURPHY OIL USA INC-144A 3.75000% 21-15.02.31	3 852 000.00	3 842 370.00	0.07
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	2 280 000.00	2 348 400.00	0.05
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS-144A 6.87500% 20-15.08.28	3 027 000.00	3 148 080.00	0.06
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	114 000.00	113 715.00	0.00
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	2 004 000.00	2 019 030.00	0.04
USD NCL FINANCE LTD-144A 6.12500% 21-15.03.28	234 000.00	235 170.00	0.00
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	6 129 000.00	6 480 988.36	0.16
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 387 000.00	3 495 129.96	0.07
USD NEW FORTRESS ENERGY INC-144A 6.50000% 21-30.09.26	1 890 000.00	1 909 315.80	0.04
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	710 000.00	722 758.70	0.01
USD NELSEN FIN LLC/NELSEN FIN CO-144A 4.75000% 21-15.07.31	4 286 000.00	4 322 752.45	0.08
USD NELSEN FINANCE LLC/NELSEN-144A 4.50000% 21-15.07.29	260 000.00	261 948.70	0.01
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-144A 6.00000% 21-15.02.28	2 836 000.00	2 786 370.00	0.05
USD NOVELUS CORP-144A 3.25000% 21-15.11.26	620 000.00	629 300.00	0.01
USD NOVELUS CORP-144A 3.87500% 21-15.08.31	5 559 000.00	5 621 538.75	0.11
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	740 000.00	745 550.00	0.01
USD ORGANON FINANCE I LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	4 528 000.00	4 663 840.00	0.09
USD PBL DEVELOPMENT LLC / PLO FIN-144A 7.75000% 20-15.11.25	4 063 000.00	4 245 835.00	0.08

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 8.87500% 21-15-05-29	2 551 000.00	2 606 997.50	0.05
USD PENINSULA PACIFIC ENTERTAINMENT-144A 8.50000% 20-15-11-27	1 736 000.00	1 672 695.00	0.04
USD PETSMART FINANCE CORP-144A 4.75000% 21-15-02-28	1 558 000.00	1 617 671.40	0.03
USD PETSMART INC /PETSMART FINANCE-144A 7.75000% 21-15-02-29	1 606 000.00	1 760 609.62	0.03
USD PKE CORP-144A 5.50000% 20-01-09-28	3 224 000.00	3 289 640.64	0.06
USD PLANTRONICS INC-144A 4.75000% 21-01-03-29	3 670 000.00	3 773 250.00	0.07
USD POLARIS BORROWER LLC-144A 6.75000% 21-15-05-28	1 395 000.00	1 356 360.00	0.03
USD QORVO INC-144A 3.37500% 20-01-04-31	900 000.00	934 227.00	0.02
USD RACKSPACE TECHNOLOGY GLOBAL INC-144A 5.37500% 20-01-12-28	1 956 000.00	1 991 266.66	0.04
USD RAPTOR ACQUISITION CORP-144A 8.87500% 21-01-11-26	679 000.00	648 585.00	0.01
USD REGIONALCARE HOSPITAL PARTNERS-144A 5.37500% 20-15-01-29	1 649 000.00	1 640 755.00	0.03
USD REYNOLDS GROUP-144A 4.00000% 20-15-10-27	1 176 000.00	1 174 530.00	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 21-01-07-28	1 377 000.00	1 344 089.70	0.03
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.12500% 21-01-02-29	673 000.00	660 951.61	0.01
USD SCH SALT HOLDINGS INC-144A 6.62500% 21-01-05-29	814 000.00	805 660.00	0.02
USD SCOTTS MIRACLE-GRO CO-144A 4.00000% 21-01-04-31	573 000.00	575 819.16	0.01
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.37500% 20-15-01-31	507 000.00	505 732.50	0.01
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 3.12500% 20-15-07-29	4 176 000.00	4 078 772.50	0.08
USD SEASPAR CORP-144A 5.50000% 21-01-08-29	1 473 000.00	1 468 690.33	0.03
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 9.50000% 20-01-08-25	2 056 000.00	2 220 480.00	0.04
USD SHFT PAYMENTS LLC / SHFT PAY-144A 4.62500% 20-01-11-26	2 497 000.00	2 602 822.66	0.05
USD SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC-144A 7.62500% 21-01-04-28	2 805 000.00	2 726 693.30	0.05
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 3.87500% 21-15-03-31	503 000.00	503 342.04	0.01
USD SPEEDY GROUP HOLDINGS CORP-144A 7.50000% 21-01-08-28	4 092 000.00	4 162 955.28	0.08
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01-06-26	266 000.00	271 965.00	0.01
USD SQUARE INC-144A 3.50000% 21-01-06-31	161 000.00	167 293.49	0.00
USD SRM ESCROW ISSUER LLC-144A 6.00000% 20-01-11-28	5 103 000.00	5 447 452.50	0.11
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 4.62500% 21-01-07-28	3 483 000.00	3 552 660.00	0.07
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.12500% 21-01-07-29	1 657 000.00	1 699 702.55	0.03
USD SUBURBAN PROpane PARTNERS ENERGY PART-144A 5.00000% 21-01-06-31	1 442 000.00	1 497 677.50	0.03
USD SUMMER BC BIDCO B LLC-144A 5.50000% 21-01-10-26	815 000.00	827 225.00	0.02
USD SUPERIOR PLUS/SUPER GEN PARTNER INC-144A 4.50000% 21-15-03-29	2 322 000.00	2 364 322.48	0.05
USD SYNAPTICS INC-144A 4.00000% 21-15-06-29	693 000.00	641 773.36	0.01
USD TALLGRASS ENERGY PART (P/R) CORP-144A 7.50000% 20-01-10-25	899 000.00	758 415.00	0.01
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.00000% 21-15-01-32	4 381 000.00	4 425 312.51	0.09
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC-144A 4.00000% 21-15-04-29	500 000.00	512 500.00	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01-10-28	4 070 000.00	4 334 550.00	0.08
USD TITAN INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 21-03-04-28	4 165 000.00	4 344 095.00	0.08
USD TRANSIGISM INC-144A-SUB 4.62500% 21-15-01-29	2 051 000.00	2 045 872.50	0.04
USD TRANS OCEAN INC-144A 11.50000% 20-03-01-27	2 014 000.00	2 003 930.00	0.04
USD TREVITA CORP-144A 11.00000% 20-01-12-25	3 637 000.00	4 164 365.00	0.08
USD TRIMAS CORP-144A 4.12500% 21-15-04-29	955 000.00	969 325.00	0.02
USD TRINET GROUP INC-144A 3.50000% 21-01-03-29	1 037 000.00	1 036 296.25	0.02
USD TRINTEO MATERIALS OPERATING SCA-144A 5.12500% 21-01-04-29	1 095 000.00	1 053 112.50	0.02
USD TRITON WATER HOLDINGS INC-144A 6.25000% 21-01-04-29	2 743 000.00	2 746 428.75	0.05
USD TRIUMPH GROUP INC-144A 8.87500% 20-01-06-24	706 000.00	761 695.00	0.02
USD TTM TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 21-01-03-29	170 000.00	171 062.50	0.00
USD TUBE CITY IMS CORP-144A 6.25000% 21-15-04-29	547 000.00	573 570.53	0.01
USD UNITED SHORE FINANCIAL SERVICE LLC-144A 5.50000% 20-15-11-25	550 000.00	564 740.00	0.01
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01-05-29	5 021 000.00	5 033 251.24	0.10
USD US FOODS INC-144A 4.75000% 21-15-02-29	3 315 000.00	3 381 300.00	0.07
USD VALARIG LTD-144A (PR) 12.00000% 21-03-04-28	39 000.00	40 365.00	0.00
USD VICTORS MERGER CORP-144A 6.37500% 21-15-05-29	3 162 000.00	3 177 810.00	0.06
USD VIDEOTRON LTD / VIDEOTRON LTD-144A 3.62500% 21-15-06-29	2 246 000.00	2 304 200.00	0.04
USD VISTA OUTDOOR INC-144A 4.50000% 21-15-03-29	7 005 000.00	7 132 561.05	0.14
USD VM CONSOLIDATED INC-144A 5.50000% 21-15-04-29	1 196 000.00	1 219 920.00	0.02
USD VMED OZ UK FINANCING (PLC)-144A 4.75000% 21-15-07-31	2 370 000.00	2 420 267.70	0.05
USD WASH MULTIFAMILY ACQUISITION INC-144A 5.75000% 21-15-04-26	1 094 000.00	1 144 597.50	0.02
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY RM-144A 4.87500% 20-15-09-28	2 242 000.00	2 316 609.14	0.05
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15-10-28	3 626 000.00	3 670 755.00	0.08
USD WINDSTREAM ESCROW LLC/FINANCE CORP-144A 7.75000% 20-15-06-28	3 251 000.00	3 316 020.00	0.06
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15-02-31	2 223 000.00	2 153 175.57	0.04
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15-08-25	4 455 000.00	4 748 139.00	0.09
USD XHR LP-144A 4.87500% 21-01-06-29	6 110 000.00	6 244 053.40	0.12
Total USD		409 421 003.92	7.90
Total Notes, fixed rate			
		409 421 003.92	7.90
Bonds, fixed rate			
USD			
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01-04-29	1 136 000.00	1 220 505.00	0.02
Total USD		1 220 505.00	0.02
Total Bonds, fixed rate			
		1 220 505.00	0.02
Total Recently issued transferable securities and money market instruments			
		410 641 508.92	7.92

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Warrants on shares

Cayman Islands			
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.00000% 21-05-02-28	462.00	2 781.24	0.00
Total Cayman Islands		2 781.24	0.00
United States			
USD NOBLE CORP CALL WARRANT 0.00000% 21-05-02-28	462.00	1 732.50	0.00
Total United States		1 732.50	0.00
Total Warrants on shares			
		4 513.74	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		4 513.74	0.00
Total investments in securities			
		4 980 370 134.10	96.13

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

105

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.21	30.00	202,807.37	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.09.21	-24.00	-36,995.96	0.00
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.21	253.00	58,501.44	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.21	8.00	21,148.00	0.00
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.09.21	-119.00	-653,067.49	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	158.00	52,926.55	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-4.00	-50,548.26	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	156.00	509,891.00	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-239.00	-58,899.55	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-131.00	-38,662.41	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CMT) FUTURE 21.09.21	-46.00	-580,924.54	-0.01
Total Financial Futures on bonds			-523,624.85	-0.01

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			-523,624.85	-0.01

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on indices

EUR	BNPBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5,400,000.00	-34,499.55	0.00
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL 3M TR EQS REC 21-20.12.21			
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5,400,000.00	-38,450.85	0.00
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS REC FUR 21-20.12.21			
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5,300,000.00	-63,715.38	0.00
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS REC FUR 21-20.12.21			
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL TR EQS PAY PERF 21-20.12.21	-5,250,000.00	-111,279.54	0.00
EUR	BNPBOXX CORP OVERALL PERF TR EQS REC FUR 21-20.12.21			
USD	BNPBOXX USD LIQUID INVEST TR EQS PAY PERF 20-20.09.21	-6,900,000.00	-110,780.63	-0.01
USD	BNPBOXX USD LIQUID INVEST TR EQS REC 3ML 20-20.09.21			
Total Swaps and forward swaps on indices			-658,725.95	-0.01

Credit default swaps*

JPY	BC/SORT BANK CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 21-20.06.26	225,000,000.00	97,924.83	0.00
EUR	BARCLAYS/CELLEX TELECOM CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.27	-1,300,000.00	330,270.22	0.01
EUR	BARCLAYS/CELLEX TELECOM TP CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.27	-1,275,000.00	324,128.88	0.01
EUR	BARCLAYS/CMA CGM SA CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.06.26	-450,000.00	41,366.24	0.00
EUR	BNP/CMA CGM SA CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.06.26	-900,000.00	82,732.47	0.00
Total Credit default swaps			875,422.52	0.02

Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			217,696.57	0.01

Total Derivative instruments			-305,928.18	0.00

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	38,318,065.40	EUR	31,175,000.00	11.8.2021	1,343,619.99	0.01
USD	14,649,637.68	GBP	10,440,000.00	11.8.2021	134,070.48	0.00
USD	2,074,571.20	EUR	1,700,000.00	11.8.2021	58,322.37	0.00
USD	20,919,371.13	GBP	14,910,000.00	25.8.2021	186,109.55	0.00
USD	60,510,684.63	EUR	46,925,000.00	25.8.2021	2,460,533.88	0.05
USD	376,267.46	EUR	310,000.00	11.8.2021	8,598.58	0.00
USD	1,999,768.65	EUR	1,650,000.00	25.8.2021	42,291.93	0.00
USD	648,107.34	GBP	460,000.00	25.8.2021	8,511.07	0.00
USD	774,739.00	CHF	688,000.00	25.8.2021	15,150.30	0.00
USD	24,266,490.59	GBP	17,290,000.00	8.9.2021	247,272.84	0.01
USD	70,467,719.55	EUR	58,950,000.00	8.9.2021	1,225,162.51	0.02
USD	363,806.70	EUR	300,000.00	8.9.2021	7,803.84	0.00
USD	60,895,757.25	EUR	51,550,000.00	22.9.2021	-294,545.30	-0.01
USD	334,090,524.04	EUR	279,453,927.72	10.9.2021	2,455,921.83	0.05
USD	4,115,502.98	EUR	3,440,969.69	10.9.2021	32,022.66	0.00
USD	3,490,579.71	EUR	2,919,216.00	10.9.2021	26,270.86	0.00
USD	663,513.95	EUR	550,000.00	22.9.2021	10,659.12	0.00
USD	5,179,340.29	EUR	4,372,326.81	10.9.2021	-9,403.61	0.00
EUR	1,864,181.07	USD	2,216,166.42	10.9.2021	-3,898.54	0.00
USD	1,632,111.25	EUR	1,375,000.00	10.9.2021	366.15	0.00
USD	1,999,381.90	EUR	1,700,000.00	13.10.2021	-19,381.66	0.00
GBP	1,530,000.00	USD	2,101,181.13	11.8.2021	26,100.27	0.00
EUR	5,865,978.37	USD	6,951,530.46	10.9.2021	9,785.16	0.00
USD	66,904,062.70	EUR	56,950,000.00	13.10.2021	-724,516.59	-0.01
EUR	2,819,546.29	USD	3,102,210.79	10.9.2021	6,466.90	0.00
USD	686,146.00	GBP	500,000.00	13.10.2021	-9,137.52	0.00
USD	20,290,671.35	EUR	17,075,000.00	27.10.2021	8,486.12	0.00
EUR	596,154.17	USD	707,976.00	10.9.2021	-505.71	0.00
USD	59,485,000.00	EUR	50,000,000.00	27.10.2021	92,949.55	0.00
USD	15,342,983.96	USD	11,348,000.00	20.8.2021	-17,531.49	0.00
CHF	758,828,162.35	USD	830,255,000.00	20.8.2021	7,428,874.85	0.14
EUR	1,648,515,522.69	USD	1,957,538,000.00	20.8.2021	-2,011,294.73	-0.04
JPY	1,264,215,969.00	USD	11,485,000.00	20.8.2021	35,616.12	0.00
GBP	64,654,759.15	USD	89,595,000.00	20.8.2021	301,679.22	0.01
USD	1,937,485.48	EUR	1,632,990.00	10.9.2021	-422.47	0.00
EUR	1,953,222.77	USD	2,820,237.23	10.9.2021	-2,301.46	0.00

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection"; negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Forward Foreign Exchange contracts (continued)

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	1 250 727.88	EUR	1 054 267.96	10.9.2021	-397.15	0.00
USD	10 000 000.00	EUR	8 441 960.26	20.8.2021	-14 148.19	0.00
EUR	1 292 640.89	USD	1 529 056.92	10.9.2021	4 950.44	0.00
USD	914 492.04	GBP	660 000.00	13.10.2021	-9 282.21	0.00
USD	2 399 540.88	EUR	2 031 849.30	10.9.2021	-11 702.86	0.00
USD	5 230 350.40	GBP	3 600 000.00	27.8.2021	-59 296.28	0.00
USD	591 757.50	EUR	500 000.00	27.10.2021	-2 163.00	0.00
USD	5 708 952.89	GBP	4 130 000.00	27.10.2021	-34 250.35	0.00
USD	766 547.60	EUR	650 000.00	27.10.2021	-5 549.06	0.00
USD	882 932.74	EUR	747 300.66	10.9.2021	-9 906.67	0.00
USD	2 274 780.20	EUR	1 925 000.00	13.10.2021	-11 172.66	0.00
USD	669 747 368.61	EUR	567 365 203.00	31.8.2021	-3 398 075.74	-0.07
USD	29 687 439.76	GBP	21 406 392.00	31.8.2021	-76 883.92	0.00
USD	91 023.66	JPY	10 000 000.00	31.8.2021	-110.93	0.00
USD	237 491 538.81	EUR	199 999 999.00	31.8.2021	209 295.75	0.00
USD	237 670 178.81	EUR	199 999 999.00	31.8.2021	381 935.75	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts					10 059 949.79	0.19

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	129 725 891.64*	2.50
Bank overdraft and other short-term liabilities	-2 001 801.36	-0.04
Other assets and liabilities	62 927 370.52	1.22
Total net assets	5 180 776 616.51	100.00

* As at 31 July 2021, cash amounts serve as collateral for the counterparty BNP Paribas for an amount of USD 620 000.00.

（２）【2020年7月31日終了年度】

①【貸借対照表】

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

	2020年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,917,921,780.00	673,281,961
投資有価証券、未実現評価（損）益	(10,944,298.31)	(1,245,133)
投資有価証券合計（注１）	5,906,977,481.69	672,036,828
現金預金、要求払預金および預託金勘定	216,968,570.74 *	24,684,514
その他の流動資産（委託証拠金）	6,896,601.14	784,626
投資有価証券売却未収金（注１）	12,842,983.27	1,461,146
発行未収金	2,891,317.57	328,945
有価証券に係る未収利息	84,572,039.14	9,621,761
金融先物に係る未実現（損）益（注１）	2,842,394.46	323,379
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	117,960,209.92	13,420,333
スワップに係る未実現（損）益（注１）	3,561,455.81	405,187
資産合計	6,355,513,053.74	723,066,720
負 債		
当座借越	(4,580,263.05)	(521,097)
投資有価証券購入未払金（注１）	(44,320,967.02)	(5,042,396)
買戻未払金	(5,414,063.50)	(615,958)
報酬引当金（注２）	(3,898,263.66)	(443,505)
年次税引当金（注３）	(53,045.88)	(6,035)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注２）	(188,819.64)	(21,482)
引当金合計	(4,140,129.18)	(471,022)
負債合計	(58,455,422.75)	(6,650,473)
期末現在純資産	6,297,057,630.99	716,416,247

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2020年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,569,887,825.47	633,686,138
投資有価証券、未実現評価（損）益	389,453,888.19	44,308,169
投資有価証券合計（注1）	5,959,341,713.66	677,994,307
現金預金、要求払預金および預託金勘定	62,914,984.82	7,157,838
その他の流動資産（委託証拠金）	4,915,882.79	559,280
投資有価証券売却未収金（注1）	8,684,959.08	988,088
発行未収金	1,863,025.05	211,956
有価証券に係る未収利息	47,768,983.41	5,434,677
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	(739,614.41)	(84,146)
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	130,079,308.52	14,799,123
資産合計	6,214,829,242.92	707,061,123
負 債		
当座借越	(55,589.98)	(6,324)
投資有価証券購入未払金（注1）	(9,963,611.27)	(1,133,560)
買戻未払金	(3,259,051.23)	(370,782)
報酬引当金（注2）	(2,632,731.91)	(299,526)
年次税引当金（注3）	(52,217.14)	(5,941)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(188,447.33)	(21,440)
引当金合計	(2,873,396.38)	(326,906)
負債合計	(16,151,648.86)	(1,837,573)
期末現在純資産	6,198,677,594.06	705,223,550

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

純資産計算書

2020年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,096,100,446.26	466,013,348
投資有価証券、未実現評価（損）益	104,768,503.27	11,919,513
投資有価証券合計（注1）	4,200,868,949.53	477,932,860
現金預金、要求払預金および預託金勘定	139,822,017.06 *	15,907,551
その他の流動資産（委託証拠金）	403,614.66	45,919
投資有価証券売却未収金（注1）	20,388,105.20	2,319,555
発行未収金	2,006,071.17	228,231
有価証券に係る未収利息	58,594,216.04	6,666,264
その他の未収金	1,812.56	206
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	110,275.26	12,546
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	46,663,948.14	5,308,957
スワップに係る未実現（損）益（注1）	(633,330.38)	(72,054)
資産合計	4,468,225,679.24	508,350,036
負 債		
当座借越	(18,953,542.45)	(2,156,345)
投資有価証券購入未払金（注1）	(31,483,239.49)	(3,581,848)
買戻未払金	(3,890,632.28)	(442,637)
報酬引当金（注2）	(2,358,108.38)	(268,282)
年次税引当金（注3）	(37,160.05)	(4,228)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(246,925.47)	(28,093)
引当金合計	(2,642,193.90)	(300,602)
負債合計	(56,969,608.12)	(6,481,432)
期末現在純資産	4,411,256,071.12	501,868,603

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

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

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

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,544,987.07	175,773
有価証券に係る利息	329,670,185.48	37,506,577
スワップに係る受取利息（注1）	1,998,578.86	227,378
分配金	27,657.98	3,147
その他の収益（注4）	11,402,306.06	1,297,240
収益合計	344,643,715.45	39,210,116
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(1,305,746.76)	(148,555)
定率報酬（注2）	(45,848,997.70)	(5,216,240)
年次税（注3）	(603,884.03)	(68,704)
当座借越に係る利息	(390,112.11)	(44,383)
その他の手数料および報酬（注2）	(321,438.19)	(36,570)
費用合計	(48,470,178.79)	(5,514,452)
投資純（損）益	296,173,536.66	33,695,663
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(3,677,982.86)	(418,444)
オプションに係る実現（損）益	(241,877.90)	(27,518)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	16,087.81	1,830
金融先物に係る実現（損）益	35,868,330.65	4,080,740
先渡為替契約に係る実現（損）益	30,847,627.25	3,509,535
スワップに係る実現（損）益	(1,040,614.96)	(118,391)
外国為替に係る実現（損）益	8,504,587.67	967,567
実現（損）益合計	70,276,157.66	7,995,318
当期実現純（損）益	366,449,694.32	41,690,982
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(149,153,479.38)	(16,969,191)
オプションに係る未実現評価（損）益	(99,488.20)	(11,319)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	137,712.18	15,668
金融先物に係る未実現評価（損）益	3,442,256.37	391,626
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	131,169,561.82	14,923,161
スワップに係る未実現評価（損）益	(431,708.28)	(49,115)
未実現評価（損）益の変動合計	(14,935,145.49)	(1,699,172)
運用の結果による純資産の純増（減）	351,514,548.83	39,991,810

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－U S マルチ・クレジット

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	606,610.82	69,014
有価証券に係る利息	186,558,731.39	21,224,787
その他の収益（注4）	1,989,750.73	226,374
収益合計	189,155,092.94	21,520,175
費 用		
定率報酬（注2）	(28,577,193.13)	(3,251,227)
年次税（注3）	(560,865.01)	(63,810)
当座借越に係る利息	(219,091.65)	(24,926)
その他の手数料および報酬（注2）	(202,235.80)	(23,008)
費用合計	(29,559,385.59)	(3,362,971)
投資純（損）益	159,595,707.35	18,157,204
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	54,867,255.47	6,242,248
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	94,444.23	10,745
金融先物に係る実現（損）益	(4,228,829.41)	(481,114)
先渡為替契約に係る実現（損）益	36,484,580.64	4,150,851
外国為替に係る実現（損）益	3,304,172.23	375,916
実現（損）益合計	90,521,623.16	10,298,645
当期実現純（損）益	250,117,330.51	28,455,849
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	261,520,588.91	29,753,197
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	69,437.42	7,900
金融先物に係る未実現評価（損）益	(1,249,210.24)	(142,123)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	141,517,819.77	16,100,482
未実現評価（損）益の変動合計	401,858,635.86	45,719,457
運用の結果による純資産の純増（減）	651,975,966.37	74,175,306

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスⅡ－ハイ・イールド

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,135,348.04	129,169
有価証券に係る利息	226,496,882.90	25,768,550
スワップに係る受取利息（注１）	92,295.74	10,500
その他の収益（注４）	3,283,421.00	373,555
収益合計	231,007,947.68	26,281,774
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(82,630.91)	(9,401)
定率報酬（注２）	(28,187,869.66)	(3,206,934)
年次税（注３）	(430,612.64)	(48,991)
当座借越に係る利息	(487,509.29)	(55,464)
その他の手数料および報酬（注２）	(207,442.88)	(23,601)
費用合計	(29,396,065.38)	(3,344,390)
投資純（損）益	201,611,882.30	22,937,384
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(94,670,755.61)	(10,770,692)
オプションに係る実現（損）益	685.52	78
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現（損）益	104,830.72	11,927
金融先物に係る実現（損）益	21,638,722.43	2,461,837
先渡為替契約に係る実現（損）益	(18,930,887.04)	(2,153,767)
スワップに係る実現（損）益	(2,245,453.74)	(255,465)
外国為替に係る実現（損）益	6,564,677.15	746,863
実現（損）益合計	(87,538,180.57)	(9,959,219)
当期実現純（損）益	114,073,701.73	12,978,165
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	89,211,143.19	10,149,552
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価（損）益	737,550.42	83,911
金融先物に係る未実現評価（損）益	(12,056,286.97)	(1,371,644)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	47,916,872.93	5,451,503
スワップに係る未実現評価（損）益	(304,535.58)	(34,647)
未実現評価（損）益の変動合計	125,504,743.99	14,278,675
運用の結果による純資産の純増（減）	239,578,445.72	27,256,840

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセスII

財務書類に対する注記

2020年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

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

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

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

b) 評価原則

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) 先渡為替契約の評価

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

d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

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

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

為替レート

1 ユーロ = 1.182500 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

1) スワップ

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

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

未実現（損）益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

注2 一定率報酬

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

マルチ・マネージャー・アクセスII	上限定率報酬（年率）
	Fクラス
－エマージング・マーケット・デッド	1.25%
－ハイ・イールド	1.25%
－US マルチ・クレジット	0.85%
マルチ・マネージャー・アクセスII	実効定率報酬（年率）
	Fクラス
－エマージング・マーケット・デッド	0.76%
－ハイ・イールド	0.67%
－US マルチ・クレジット	0.48%

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

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

本投資法人の運用費用および管理事務費用

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

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

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

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

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

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

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

注3－年次税

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

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

注4－その他の収益

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

注5－分配

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

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6－ソフト・ダラー・アレンジメント

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

注7－金融先物およびスワップ契約

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

a) 金融先物

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

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

該当なし。

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

b) オプション

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

c) スワップ

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

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

注8－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

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

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

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

注9－総費用比率（TER）

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

過去12か月におけるTER

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

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

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

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

注10－取引費用

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

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

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

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

注11－その他のUCITSまたはUCIsへの投資

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

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

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

管理報酬は、不動産ファンドの保有高には適用されない。

注12—当年度中の事象

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

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

注13—適用法、業務地および公認言語

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

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

注14—OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

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

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

資産毎の受領担保の構成

比率（％）

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

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

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	5 917 921 780.00
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-10 944 298.31
Total investments in securities (Note 1)	5 906 977 481.69
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	216 968 570.74*
Other liquid assets (Margins)	6 896 601.14
Receivable on securities sales (Note 1)	12 842 983.27
Receivable on subscriptions	2 891 317.57
Interest receivable on securities	84 572 039.14
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	2 842 394.46
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	117 960 209.92
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	3 561 455.81
Total Assets	6 355 513 053.74
Liabilities	
Bank overdraft	-4 580 263.05
Payable on securities purchases (Note 1)	-44 320 967.02
Payable on redemptions	-5 414 063.50
Provisions for flat fee (Note 2)	-3 898 263.66
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-53 045.88
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-188 819.64
Total provisions	-4 140 129.18
Total Liabilities	-58 455 422.75
Net assets at the end of the financial year	6 297 057 630.99

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	1 544 987.07
Interest on securities	329 670 185.48
Interest received on swaps (Note 1)	1 998 578.86
Dividends	27 657.98
Other income (Note 4)	11 402 306.06
Total income	344 643 715.45
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-1 305 746.76
Flat fee (Note 2)	-45 848 997.70
Taxe d'abonnement (Note 3)	-603 884.03
Interest on bank overdraft	-390 112.11
Other commissions and fees (Note 2)	-321 438.19
Total expenses	-48 470 178.79
Net income (loss) on investments	296 173 536.66
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 677 982.86
Realized gain (loss) on options	-241 877.90
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	16 087.81
Realized gain (loss) on financial futures	35 868 330.65
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	30 847 627.25
Realized gain (loss) on swaps	-1 040 614.96
Realized gain (loss) on foreign exchange	8 504 587.67
Total realized gain (loss)	70 276 157.66
Net realized gain (loss) of the financial year	366 449 694.32
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-149 153 479.38
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-99 488.20
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	137 712.18
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	3 442 256.37
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	131 169 561.82
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-431 708.28
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-14 935 145.49
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	351 514 548.83

* As at 31 July 2020, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS Europe SE for an amount of USD 9 218 568.80, Standard Chartered Bank for an amount of USD 130 000.00, Barclays for an amount of USD 160 000.00, Morgan Stanley for an amount of USD 30 000.00, Merrill Lynch for an amount of USD 60 000.00, Bank of America for an amount of USD 200 000.00, Citibank for an amount of USD 10 060 000.00, ANZ for an amount of USD 120 000.00, HSBC Bank for an amount of USD 100 000.00 and BNP Paribas for an amount of USD 330 000.00.

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	5 569 887 825.47
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	389 453 888.19
Total investments in securities (Note 1)	5 959 341 713.66
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	62 914 984.82
Other liquid assets (Margins)	4 915 882.79
Receivable on securities sales (Note 1)	8 684 959.08
Receivable on subscriptions	1 863 025.05
Interest receivable on securities	47 768 983.41
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-739 614.41
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	130 079 308.52
Total Assets	6 214 829 242.92
Liabilities	
Bank overdraft	-55 589.98
Payable on securities purchases (Note 1)	-9 963 611.27
Payable on redemptions	-3 259 051.23
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 632 731.91
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-52 217.14
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-188 447.33
Total provisions	-2 873 396.38
Total Liabilities	-16 151 648.86
Net assets at the end of the financial year	6 198 677 594.06

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	606 610.82
Interest on securities	186 558 731.39
Other income (Note 4)	1 989 750.73
Total income	189 155 092.94
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-28 577 193.13
Taxe d'abonnement (Note 3)	-560 865.01
Interest on bank overdraft	-219 091.65
Other commissions and fees (Note 2)	-202 235.80
Total expenses	-29 559 385.59
Net income (loss) on investments	159 595 707.35
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	54 867 255.47
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	94 444.23
Realized gain (loss) on financial futures	-4 228 829.41
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	36 484 580.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	3 304 172.23
Total realized gain (loss)	90 521 623.16
Net realized gain (loss) of the financial year	250 117 330.51
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	261 520 588.91
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	69 437.42
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-1 249 210.24
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	141 517 819.77
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	401 858 635.86
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	651 975 966.37

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	4 096 100 446.26
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	104 768 503.27
Total investments in securities (Note 1)	4 200 868 949.53
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	139 822 017.06*
Other liquid assets (Margins)	403 614.66
Receivable on securities sales (Note 1)	20 388 105.20
Receivable on subscriptions	2 006 071.17
Interest receivable on securities	58 594 216.04
Other receivables	1 812.56
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	110 275.26
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	46 663 948.14
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	-633 330.38
Total Assets	4 468 225 679.24
Liabilities	
Bank overdraft	-18 953 542.45
Payable on securities purchases (Note 1)	-31 483 239.49
Payable on redemptions	-3 890 632.28
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 358 108.38
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-37 160.05
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-246 925.47
Total provisions	-2 642 193.90
Total Liabilities	-56 969 608.12
Net assets at the end of the financial year	4 411 256 071.12

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	1 135 348.04
Interest on securities	226 496 882.90
Interest received on swaps (Note 1)	92 295.74
Other income (Note 4)	3 283 421.00
Total income	231 007 947.68
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-82 630.91
Flat fee (Note 2)	-28 187 869.66
Taxe d'abonnement (Note 3)	-430 612.64
Interest on bank overdraft	-487 509.29
Other commissions and fees (Note 2)	-207 442.88
Total expenses	-29 396 065.38
Net income (loss) on investments	201 611 882.30
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-94 670 755.61
Realized gain (loss) on options	685.52
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	104 830.72
Realized gain (loss) on financial futures	21 638 722.43
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-18 930 887.04
Realized gain (loss) on swaps	-2 245 453.74
Realized gain (loss) on foreign exchange	6 564 677.15
Total realized gain (loss)	-87 538 180.57
Net realized gain (loss) of the financial year	114 073 701.73
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	89 211 143.19
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	737 550.42
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-12 056 286.97
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	47 916 872.93
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-304 535.58
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	125 504 743.99
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	239 578 445.72

* As at 31 July 2020, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS Europe SA for an amount of USD 8 207 388.88; Barclays for an amount of USD 15 810 000.00; Merrill Lynch for an amount of USD 280 000.00; Citibank for an amount of USD 20 440 000.00; Société Générale for an amount of USD 8 420 000.00; ANZ for an amount of USD 350 000.00; HSBC Bank for an amount of USD 60 000.00 and ENP Paribas for an amount of USD 560 000.00.

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and calculated on every business day (the "Valuation Day"). The net asset value per share is calculated by dividing the overall total net assets of the sub-fund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the sub-fund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a sub-fund invests are closed or 50% or more sub-fund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a sub-fund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the sub-fund, and will change each time shares are issued or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the share classes of a sub-fund on a single Dealing Day result in a net capital inflow or outflow, the net asset value of the share classes of the sub-fund on the relevant Dealing Day may be adjusted (Single Swing Pricing, "SSP"). The maximum adjustment amounts to 1% of the net asset value. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the sub-fund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the Company invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value in case of net capital inflow in the affected sub-fund. It results in a reduction of net asset value in case of net capital outflow in the affected sub-fund.

For all sub-funds the swing pricing methodology is applied.

If there were swing pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the sub-funds. The issue and redemption

price per share/unit represents the adjusted net asset value.

b) Valuation principles

– Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices.

Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.

– Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

– The valuation of derivatives, which are not listed on a stock exchange (OTC derivatives), takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.

– Shares of other UCITS and/or other UCIs will be valued at their last net asset value.

– For money market instruments, the valuation price will be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments will be brought into line with the new market yields.

For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, securities with a residual maturity of less than 12 months are valued in accordance with the guidelines for money market instruments.

– Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant sub-fund and which are not hedged by means

of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.

- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swap transactions is calculated by an external service provider and a second independent valuation is made available by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations based on models and market data available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.
- For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, interest income earned by sub-funds up to and including the second valuation date following the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the sub-funds concerned. The Net Asset Value per share on a given valuation date therefore includes projected interest earnings as at two valuation days hence.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Valuation of options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. OTC options are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the statement of changes in net assets respectively under the category realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction day.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets, the combined statement of operations and the combined statement of changes in net assets at 31 July 2020 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2020:

Exchange rate			
EUR 1	=	USD	1.182500

j) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

Note 2 – Flat fee

The Company and, more specifically, its different classes of shares, will bear a monthly flat fee calculated on the average net assets attributable to this share class and payable monthly (the "Flat Fee") as listed below:

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)			
	F class	K1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.35%	n.a.	n.a.	n.a.
– High Yield	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	0.70%	0.90%	1.40%	0.75%
– Sustainable Investing Growth	0.75%	1.00%	1.55%	0.80%
– Sustainable Investing Yield	0.65%	0.80%	1.25%	0.70%
– US Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.

Multi Manager Access II	Effective Flat Fee (p.a.)			
	F class	K1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	0.76%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.53%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.14%	n.a.	n.a.	n.a.
– High Yield	0.67%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	n.a.	n.a.	1.19%	0.50%
– Sustainable Investing Growth	n.a.	n.a.	1.29%	0.53%
– Sustainable Investing Yield	n.a.	n.a.	1.08%	0.47%
– US Multi Credit	0.48%	n.a.	n.a.	n.a.

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each sub-fund and class:

1. fees, costs and expenses of the Depositary;
2. fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
3. fees, costs and expenses of the Management Company;
4. fees, costs and expenses of the Investment Manager and the Currency Manager;
5. fees, costs and expenses of the Portfolio Managers and any delegate(s) of the Portfolio Managers;

Multi Manager Access II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

6. fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company, the Management Company, the Investment Manager or the Portfolio Managers while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its sub-fund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, prospectus and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);

– fees and expenses in relation to KIID production, translation and filing to regulators.

The Company may accrue in its accounts administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds and/or individual share classes will be charged to these sub-funds and classes. Costs pertaining to several or all sub-funds or classes will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company.

In the sub-funds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the sub-fund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions. Details on the running costs of the sub-funds can be found in the KIIDs.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a "taxe d'abonnement" will be exempted from any "taxe d'abonnement".

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Single Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

The general meeting of shareholders of the respective sub-funds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per sub-fund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each sub-fund or share. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorised to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft dollar arrangements

During the financial year from 1 August 2019 until 31 July 2020, no "soft dollar arrangements" were entered into on behalf of Multi Manager Access II and "soft dollars" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2020 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Multi Manager Access II	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Emerging Markets Debt	385 258 609.82 USD	231 732 514.75 USD
– European Multi Credit	108 594 889.73 EUR	74 839 374.70 EUR
– High Yield	67 605 287.59 USD	93 267 698.01 USD
– US Multi Credit	430 486 437.99 USD	239 231 111.58 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– European Multi Credit	2 245 147.99 EUR	277 124.74 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or currencies (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Options

Multi Manager Access II	Options on interest rate swaps, classic-styled (sold)
– Emerging Markets Debt	952 800.00 USD

c) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
– Emerging Markets Debt	76 081 190.42 USD	37 567 152.43 USD
– European Multi Credit	112 097 027.90 EUR	1 505 540.64 EUR
– High Yield	279 737.28 USD	- USD

Multi Manager Access II	Swaps and forward swaps on indices (bought)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– High Yield	- USD	5 351 102.16 USD

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Multi Manager Access II	PTR
– Emerging Markets Debt	102.14%
– European Multi Credit	116.75%
– Flexible	27.37%
– High Yield	70.91%
– Sustainable Investing Balanced	-9.45%
– Sustainable Investing Growth	20.47%
– Sustainable Investing Yield	-13.03%
– US Multi Credit	57.53%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt F-acc	0.75%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.82%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.76%

Multi Manager Access II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.80%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.80%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.79%
– European Multi Credit F-acc	0.54%
– European Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.57%
– European Multi Credit USD-hedged F-acc	0.56%
– European Multi Credit CHF-hedged F-dist	0.90%
– European Multi Credit F-UKdist	0.55%
– European Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.58%
– European Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.57%
– Flexible F-acc	0.15%
– High Yield F-acc	0.65%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.68%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.68%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.68%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.70%
– High Yield F-UKdist	0.65%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.70%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.70%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.68%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.65%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.66%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.68%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.65%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.75%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.81%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.68%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.68%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	0.97%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	0.99%
– Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.02%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	0.97%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	0.99%
– Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	0.97%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	0.96%
– Sustainable Investing Growth P-acc	1.92%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	2.17%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.89%
– Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.99%
– Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	2.38%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged P-acc	2.15%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.93%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.15%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.17%
– Sustainable Investing Growth DKK-hedged Q-acc	1.10%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	1.12%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.48%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.48%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged P-acc	1.52%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.48%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.61%
– Sustainable Investing Yield NOK-hedged P-acc	1.87%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.54%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.63%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	0.88%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.92%
– Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.89%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.88%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.96%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Yield NOK-hedged Q-acc	0.91%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.86%
– US Multi Credit F-acc	0.51%
– US Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit EUR-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit JPY-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit CHF-hedged F-dist	1.00%
– US Multi Credit F-UKdist	0.51%
– US Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.55%
– US Multi Credit EUR-hedged F-UKdist	0.56%
– US Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.54%

TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2020, the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

Multi Manager Access II	Transaction costs
– Emerging Markets Debt	365 943.03 USD
– European Multi Credit	162 936.68 EUR
– Flexible	64 547.86 USD
– High Yield	262 537.01 USD
– Sustainable Investing Balanced	100 000.88 USD
– Sustainable Investing Growth	24 154.30 USD
– Sustainable Investing Yield	48 276.53 USD
– US Multi Credit	259 452.25 USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

Note 11 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2020 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.70%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.17%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-UM-USD HDG-ACC	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.24%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.70%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-S/A(USD)NPF-CAP	0.75%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.67%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	0.01%
MSCI EMU HEDGED TO USD UCITS ETF-A-CAP	0.28%
MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 12 – Event during the year

On 11 March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a pandemic. It exists a continuing concern about the effects of this virus on the global economy and as a result of this uncertainty the valuation of assets in this report can deviate significantly from the value of actual sales of these assets. Significant corrections in the market and the increased financial market volatility in recent months could significantly affect the fund in terms of future valuations of its assets. The Board of Directors and the Investment managers continue to monitor the efforts of government to reduce the spread of the virus and hence the economic impact on the portfolios and the fund itself.

There is no evidence that the going concern assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 13 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 14 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Australia & New Zealand	-202 602.64 USD	0.00 USD
Bank of America	-221 851.99 USD	0.00 USD
Barclays	1 956 697.66 USD	2 050 000.00 USD
BNP Paribas	-399 644.95 USD	30 000.00 USD
Citibank	-9 067 691.89 USD	50 000.00 USD
HSBC	-155 412.85 USD	0.00 USD
JP Morgan	152 556.37 USD	120 000.00 USD
Merrill Lynch	-66 851.23 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-72 725.19 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-133 043.28 USD	0.00 USD
UBS AG	129 732 235.72 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit		
BNP Paribas	-2 503 416.79 EUR	620 000.00 EUR
UBS AG	-7 421 222.51 EUR	415 343.18 EUR
Multi Manager Access II – High Yield		
Australia & New Zealand	-388 235.03 USD	0.00 USD
Bank of America	-2 572.75 USD	0.00 USD
Barclays	-4 135 346.97 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-627 364.66 USD	540 000.00 USD
Citibank	-21 091 307.07 USD	0.00 USD
HSBC	-103 556.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	303 209.32 USD	120 000.00 USD
Merrill Lynch	-304 625.88 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	44 561.29 USD	0.00 USD
Societe Generale	-9 774 210.38 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	106 100.21 USD	50 000.00 USD
UBS AG	82 003 966.13 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS AG	15 176 946.09 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS AG	3 630 418.40 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS AG	9 694 451.80 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit		
Citibank	-82.19 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-96 960.65 USD	0.00 USD
UBS AG	130 176 351.36 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	
Barclays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
JP Morgan	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – European Multi Credit	
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – High Yield	
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
JP Morgan	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Standard Chartered Bank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2021年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		5,838,680,176.76	664,266,644
b. 負債総額		79,805,649.25	9,079,489
c. 純資産総額 (a. - b.)		5,758,874,527.51	655,187,155
d. 発行済投資証券総数	(クラスF-a c c投資証券)	15,106,139.0460口	
	(クラスF-a c c円ヘッジ投資証券)	142,893口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-a c c投資証券)	143.68	16,346円
	(クラスF-a c c円ヘッジ投資証券)	10,796円	

(U S マルチ・クレジット)

(2021年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		8,114,250,674.64	923,158,299
b. 負債総額		74,708,415.41	8,499,576
c. 純資産総額 (a. - b.)		8,039,542,259.23	914,658,723
d. 発行済投資証券総数	(クラスF-a c c投資証券)	20,820,385.9320口	
	(クラスF-a c c円ヘッジ投資証券)	337,660口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-a c c投資証券)	164.93	18,764円
	(クラスF-a c c円ヘッジ投資証券)	10,831円	

(ハイ・イールド)

(2021年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		4,128,478,203.62	469,696,965
b. 負債総額		51,849,168.69	5,898,880
c. 純資産総額 (a.－ b.)		4,076,629,034.93	463,798,085
d. 発行済投資証券総数	(クラス F－a c c 投資証券)	11,989,067.3150口	
	(クラス F－a c c 円ヘッジ投資証券)	110,531口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラス F－a c c 投資証券)	144.23	16,409円
	(クラス F－a c c 円ヘッジ投資証券)	11,304円	

第6【販売及び買戻しの実績】

（エマージング・マーケット・デッド）

（クラスF－a c c投資証券）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2014年7月末日に終了する会計年度末	9,109,722.7660 (0)	2,463,419.9280 (0)	6,646,302.8380 (0)
2015年7月末日に終了する会計年度末	6,788,036.0410 (0)	3,354,522.3020 (0)	10,079,816.5770 (0)
2016年7月末日に終了する会計年度末	2,883,044.2440 (0)	3,165,421.7300 (0)	9,797,439.0910 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	4,417,355.2440 (0)	3,540,854.7850 (0)	10,673,939.5500 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	7,871,347.4130 (0)	5,526,817.3660 (0)	13,018,469.5970 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	6,732,072.5500 (89,665)	5,557,419.9450 (0)	14,193,122.2020 (89,665)
2020年7月末日に終了する会計年度末	7,409,571.3620 (212,927)	5,388,571.5480 (19,228)	16,214,122.0160 (283,364)
2021年7月末日に終了する会計年度末	4,800,620.0310 (36,765)	6,132,531.6280 (92,362)	14,882,210.4190 (227,767)

（クラスF－a c c円ヘッジ投資証券）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	77,455 (77,455)	0 (0)	77,455 (77,455)
2020年7月末日に終了する会計年度末	78,782 (78,782)	16,067 (15,577)	140,170 (140,660)
2021年7月末日に終了する会計年度末	46,353 (46,353)	34,160.8820 (34,650.8820)	152,362.1180 (152,362.1180)

（注1）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡日を基準として算出している。一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下、同じ。

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

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

（ＵＳ マルチ・クレジット）

（クラスＦ－a c c投資証券）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年7月末日に終了する会計年度末	320,367.1770 (0)	2,645,737.9650 (0)	1,244,030.5810 (0)
2013年7月末日に終了する会計年度末	315,796.3860 (0)	333,994.0070 (0)	1,225,832.9600 (0)
2014年7月末日に終了する会計年度末	7,068,218.7180 (0)	1,485,114.4370 (0)	6,808,937.2410 (0)
2015年7月末日に終了する会計年度末	4,464,844.8210 (0)	4,040,124.6030 (0)	7,233,657.4590 (0)
2016年7月末日に終了する会計年度末	7,557,639.2380 (0)	3,052,919.7130 (0)	11,738,376.9840 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	5,512,760.6240 (0)	4,111,444.2640 (0)	13,139,693.3440 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	5,631,657.3680 (0)	3,851,364.9270 (0)	14,919,985.7850 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	3,449,209.1630 (256,173)	3,603,447.3260 (0)	14,765,747.6220 (256,173)
2020年7月末日に終了する会計年度末	3,941,234.2830 (349,168)	4,643,897.4630 (71,981)	14,063,084.4420 (533,360)
2021年7月末日に終了する会計年度末	2,669,213.8590 (111,910)	3,142,466.6020 (180,022)	13,589,831.6990 (465,248)

（クラスＦ－a c c円ヘッジ投資証券）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	278,717 (278,717)	0 (0)	278,717 (278,717)
2020年7月末日に終了する会計年度末	107,463 (107,463)	56,430 (55,560)	329,750 (330,620)
2021年7月末日に終了する会計年度末	116,217 (116,217)	87,317 (88,187)	358,650 (358,650)

(ハイ・イールド)

(クラスF－a c c投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年7月末日に終了する会計年度末	19,461,336.8300 (0)	7,719,140.4730 (0)	11,742,196.3570 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	7,367,129.3050 (0)	10,189,597.5980 (0)	8,919,728.0640 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	2,768,530.1530 (0)	2,349,719.3600 (0)	9,338,538.8570 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	4,345,478.9700 (94,124)	2,239,939.0880 (0)	11,444,078.7390 (94,124)
2020年7月末日に終了する会計年度末	3,904,630.9020 (150,368)	3,231,767.0350 (16,406)	12,116,942.6060 (228,086)
2021年7月末日に終了する会計年度末	5,891,944.9660 (30,201)	3,259,652.5460 (75,911)	14,749,235.0260 (182,376)

(クラスF－a c c円ヘッジ投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	77,644 (77,644)	0 (0)	77,644 (77,644)
2020年7月末日に終了する会計年度末	43,800 (43,800)	13,498 (13,128)	107,946 (108,316)
2021年7月末日に終了する会計年度末	35,740 (35,740)	25,390 (25,760)	118,296 (118,296)

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

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

(2021年5月付)

定 義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（随時改正および補足済）
2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
2016年法	リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）
A I F	指令2011／61／EU第4条第1項（a号）に記載される投資信託（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 （a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 （b）UCITS指令第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体（現在はE Cが継承）
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合（特に、E Cにより構成）
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルクの官報であるメモリアルA
パートIファンド	2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS指令をルクセンブルク法に導入）。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
R C S	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 （Registre de Commerce et des Sociétés）
R E S A	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 （Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託

UCITS

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

I. ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2021年3月31日現在で規制UCI¹の数は1,280、その純資産総額は9,269億2,000万ユーロ(約122兆3,442億円)に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメントズ(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロッパ・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United States Trust Investment Fund)である。2021年3月31日現在で、SICAV(変動資本を有する投資法人)型およびSICAR(リスク資本に投資する投資法人)型の規制UCIの数は2,232、その純資産総額は、4兆2,914億9,100万ユーロ(約566兆4,339億円)に達している³。

2021年2月現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆907億7,500万ユーロ(約671兆9,314億円)に達している⁴。

(注) ユーロの円貨換算は、2021年4月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=131.99円)による。

¹ この数字は、UCITS、2010年法パートIIに基づくUCIおよびSIFを含む。

² 最新の統計は、CSSFのウェブサイト(<https://www.CSSF.lu/en/2021/04/number-of-ucis/>)を参照のこと。

³ 同上。

⁴ ALFIのウェブサイトの統計情報(https://www.alfi.lu/Alfi/media/Statistics/Luxembourg/ouverture_section_statistique_chiffres_du_mois.pdf)を参照のこと。

II. ルクセンブルク投資信託の監督

ルクセンブルクの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルク金融庁(以下「IML」という。)に付託され(IMLは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。)、IMLは1998年4月22日法に従いルクセンブルク中央銀行(以下「中央銀行」という。)となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるルクセンブルク金融監督委員会(以下「CSSF」という。)によって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

Ⅲ. ルクセンブルクの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁵

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特に欧州連合の法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS／UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、UCITSにかかる指令85/611／EECの規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日法（以下「2002年法」という。）により、ルクセンブルクは、指令85/611／EECを改正する指令2001/107／ECおよび指令2001/108／ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）により、ルクセンブルクは、2009年7月13日付指令2009/65／EC（以下「UCITS指令」といい、預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91／EU（以下「UCITS V指令」という）により改正された。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行されたオルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）により改正された。

2010年法の直近の改正は、とりわけ、2021年2月26日にメモリアル158号に公告されたAMLに関する2004年11月12日措置改正法を改正する2021年2月25日法によって導入された。

1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法は、2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった（以下、併せて「2007年法」という。）。これによりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託（以下「SIF」という。）が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドのEU離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって導入された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されてい

る。S I Fは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけC S S Fに認可されるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

1.4 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法(以下「2016年法」という。)は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I Fであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「R A I F」という。)を導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。R A I Fは、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

2016年法の直近の改正は、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド(European Venture Capital fund、以下「E u V E C A」)規則、欧州社会起業家ファンド(European Social Entrepreneurship Funds、以下「E u S E F」)規則、MMF規則、欧州長期投資ファンド(European long-term investment fund、以下「E L T I F」)規則および証券化S T S規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって導入された。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法(改正済)

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パートI U C I T S (以下「パートI」という。)
- パートII その他のU C I (以下「パートII」という。)
- パートIII 外国のU C I (以下「パートIII」という。)
- パートIV 管理会社(以下「パートIV」という。)
- パートV U C I T Sおよびその他のU C Iに適用される一般規定(以下「パートV」という。)

2010年法は、パートIが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」(以下「U C I T S」という。)とパートIIが適用される「その他の投資信託」(以下「U C I」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パートIIに準拠するU C Iは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、U C I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

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

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パートIファンドとみなされるファンドを、以下のよう

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

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のU C I T Sの定義に該当するが、パートIファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のU C I T S

- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパートIファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付CSSF通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパートI(現在は2010年法のパートI)の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートIファンドおよびパートIIファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
 - 変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)である場合と、
 - 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)である場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

監督は現在CSSFによりなされている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第41条、第42条、第44条、第91条および第174条は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはCSSF規則によって特定の追加要件を設定する旨規定している。

(注)本書の日付現在、かかる規則は制定されていない。ただし、2010年法第174条(かつての2002年12月20日法第129条)にいう年次税の適用条件および基準を定める2003年4月14日大公規則を除く。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。)および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCPの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行っ

たことにより、F C Pの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を受益者と称する。

受益証券の発行の仕組み

- ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。
- 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。
- 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。U C I T Sは2010年法第15章の適用を受ける管理会社によって管理され、パートⅡが適用される「その他の投資信託」は2010年法第16章の適用を受ける管理会社によって管理される。
- 発行価格および買戻価格は、パートⅠファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パートⅡが適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パートⅡが適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 2010年法パートⅠに基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

A) F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パートⅠファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。

パートⅠファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、UCITS指令に従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること。
 - － かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - － 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。
- その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。
- (i) その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
 - (ii) その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
 - (iii) ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)(iv)条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。

- ー OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、C S S Fが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- ー OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、C S S Fは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11/512(改正済)を發布した。C S S F通達11/512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10-4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。C S S F通達11/512は、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各UCITSのリスク特性を評価するものとする。

- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
 - 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - 3) EC法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEC法が規定するのと同程度厳格とC S S Fが判断する慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融商品
 - 4) C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。

- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSEFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

いかなる場合においても、UCITSは、UCITSの約款または英文目論見書に定められた投資目的から逸脱してはならない。

- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせてはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- OTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

- (c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

- (d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準を遵守した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストをESMAに送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- その他のUCITSおよび／またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートⅠに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
- (ii) 同一発行体の債務証券の10%
- (iii) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCITSの
受益証券の25%
- (iv) 一発行体の短期金融商品の10%

上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の
合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することがで
きる。

(c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。

- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および
短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある
証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を
主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するも
の。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行
体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その
投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)
(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)お
よび(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、
当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管
理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する
業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に
付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSに
は、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用さ
れない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超
過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、か
かる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資
産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用
および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コン
パートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用
上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをし
てはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外
国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすること
ができる。

- 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。
- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
 - 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
 - フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
- フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。
- コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。
- UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。
- (21) UCITSのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUCITS(以下「ターゲット・ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。
- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
 - 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。

- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUCIに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUCIの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUCIのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および／または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、以下の法律文もまた考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護および投資信託に適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する1997年1月21日付CSSF通達02/77(2021年2月18日に改正済)
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EECおよびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CEを、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

CSSF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCIも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCSSF通達11/512(改正済)によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日に、CSSFは、CSSF通達08/380を発行し、UCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインを規定し、UCITSによる投資適格資産に関する、CSSF通達08/339を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号CESR/07-044のCESRのガイドラインを取り消し置き換えた。

CSSF通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技術および商品に関するUCITSによる投資適格資産についてのCESRのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。CSSF通達08/380は、指令85/611/EEC第21条の規定を遵守する要件は、特に、UCITSがレポまたは証券貸付の利用を承認された場合、これらの運用はUCITSのグローバル・エクスポージャーを計算する際に考慮されなければならないことを含意することを示している。

- 2011年7月1日時点の欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改正済)

- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-04
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る一定の規定に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/EUを置き換える、2010年12月22日付CSSF規則No.10-05(改正済)
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関する2011年5月30日付CSSF通達11/512。CSSF通達11/512は、CSSF通達18/698によって改正された。
- 2014年9月30日に発行された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)に言及するCSSF通達14/592(同通達は、CSSF通達13/559により実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン(ESMA/2012/832)を置き換えた。)。CSSF通達14/592は、主に、インデックス・トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付、レポ契約および逆レポ契約などの担保を利用するUCITSに関するものである。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮されなければならない。
- 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するCESRのガイドライン(CESR/10-049)のレビューに関するESMAの意見に関する2014年12月2日付のCSSF通達14/598
- 投資信託に関する2010年法パートIの適用対象となるUCITSの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのUCITS(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付CSSF通達16/644。同CSSF通達は、2018年8月23日付CSSF通達18/697によって改正された。
- 資産担保コマーシャル・ペーパー(ABCP)証券化および非ABCP証券化のためのSTS(簡素で、透明性が高く、標準化された)基準に関する欧州銀行監督局(EBA)ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付CSSF通達19/719
- オープン・エンド型投資信託の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(IOSCO)の提言に関する2019年12月20日付CSSF通達19/733
- 税務違反を認定するためのマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法(改正済)およびAML/CTF法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するCSSF通達17/650を補完する2020年7月3日付CSSF通達20/744
- UCITSの成功報酬およびAIFの一定の種類に関するガイドラインに関するCSSF通達20/764
- 警戒強化措置および対策(該当する場合)が必要なリスクの高い法域およびFATFの監視強化プロセスの対象となる法域に関するFATFの報告書に関するCSSF通達21/767

(注) 2002年法に関連して示達された上記のCSSF通達および大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびSICAVは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・測定することを可能とし、かつOTCデリ

パティプの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発出されたC S S F通達11/512（C S S F通達16/698により改正済）に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、C S S Fによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつC S S Fに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、U C I T Sの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- － コミットメント・アプローチ、レタティブV a Rまたは絶対的V a Rアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
 - － 予想されるレバレッジ・レベル、および（V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて）より高いレバレッジ・レベルの可能性
 - － レタティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sの参照ポートフォリオに関する情報
- また、C S S F通達14/592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014/937（改定済）も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングU C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T Sが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パートⅡファンドとしての適格性を有するF C Pに適用される投資制限に関して、2010年法パートⅡには、U C Iの投資規則または借入規則についての規定はない。パートⅠファンドに該当しないF C Pに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、C S S F規則によって決定され得る。

（注）かかるC S S F規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートⅡに準拠するU C Iに適用される投資制限は、1991年1月21日付I M L通達91/75およびオルタナティブ投資戦略を実行するU C Iに関するC S S F通達02/80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パートⅠファンドを管理する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パートⅡファンドのみを管理する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートⅡファンドとしての適格性を有するF C Pの管理は、ルクセンブルクに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125－1条、第125－2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125－1条に服する管理会社と同法第125－2条に従う管理会社とを区別している。

（1）2010年法第125－1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125—2条の適用を損なうことなく、本(1)に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- (a) 指令2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルの管理を確保すること
- (b) 指令2011/61/EUに規定するAIFとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人(いずれも、単数か複数かを問わない。)のために、2010年法第88—2条第2項a)に従い外部AIFMを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のAIFの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
 - 自らが管理するAIFについてCSSFに確認すること
 - 自らが管理するAIFの投資戦略に関する情報を、CSSFに提供すること
 - CSSFが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するAIFの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、CSSFに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88—2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、CSSFに認可を申請しなければならない。指令2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、UCIの管理以外の活動に従事してはならない(ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる)。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するUCIでなければならない。

当該管理会社の本店(中央管理機構)および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行い、UCIが管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。

f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。

b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在にかかる規則は存在しない。

b) 上記a)記載の資金は管理会社の永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは株主に、とりわけ自己資産に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する／適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。

e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。

b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するUCIの資産を使用してはならない。

管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125-2条に服する管理会社

2010年法第88-2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、指令2011/61/EUに規定する一または複数のAIFを管理し、2010年法第125-2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Iに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

(1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、CSSFの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後のみ実行可能である。

(2) 管理会社は、UCITS指令に従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のUCIの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、UCITS指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別表IIに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年法の附属書IIのセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)

- (b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年法の附属書IIのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Iに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

- (5) 金融セクターに関する1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定および信用機関の業務へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2013年6月26日付欧州議会および理事会指令2013/36/EUを施行するルクセンブルク規則を遵守しなければならない。

- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

- (7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。

- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

(i) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

(ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

(iii) 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEC法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
 - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
 - (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
 - (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。
 - (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/ECの施行の結果である金融セクターに関する1993年法に適合しない場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業

務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年法第18条の規定と同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。

- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の子会社
 - (b) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の親会社の子会社、または
 - (c) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第900条の3により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはUC Iに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。
- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
 - 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
 - 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。

承認された法定監査人がその義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、承認された法定監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

CSSFは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルクに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社の健全性監督は、管理会社が2010年法第1条に定義する支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するか否かにかかわらず、CSSFの責任とする。ただし、UCITS指令のホスト国である加盟国の当局に責任を与える規定は損なうものではない。

管理会社の適格な保有については、金融セクターに関する1993年法第18条が投資会社について定めた規則と同じものに服するものとする。

2010年法の目的において、1993年法第18条にある「会社・投資会社」および「投資会社」は、「管理会社」と読み替えられる。

- (2) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、UCITS指令に従い、以下を義務づけられる。
- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- (ii) (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年法に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならず、CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。

- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- (i) U C I T Sの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。

- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
 - (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するU C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するU C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するU C I T Sが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法第15章において参照される管理会社は、健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進し、かつ、管理会社が運営するU C I T Sのリスク・プロファイル、ファンドの規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励せず、またU C I T Sの最善の利益のために行動する管理会社の義務の遵守を妨げない、報酬に関する方針および慣行を定め、適用するものとする。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するU C I T Sのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。

- (6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

- (a) 報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
- (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
- (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
- (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形での社内レビューの対象とされる。
- (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
- (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
- (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
- (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
- (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設

計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（n）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

- （n）変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- （o）変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- （p）年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記（m）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記（m）項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- （q）役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- （r）変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスク・テイク、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスク・テイクと同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。UCITS指令第14a条第（4）項で言及されるESMAガイドラインに従って設置される報酬委員会（該当する場合は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監督機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイク・ホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

- (7) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年法第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年法第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定ことができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125-1条または第125-2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人(SIAG)、2013年法第2章の認可を受けたオルタナティブ投資ファンドのマネージャー、2013年法第4条第1項(b)に規定する内部的に管理されるオルタナティブ投資ファンド(FIAG)）の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546(改正済)を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび/または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登

録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

預託機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関するUCITS指令を改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたCSSF通達14/587を2014年7月11日に公表した(以下「通達14/587」という。)⁶。CSSFは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、UCITSの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587の結果、IML通達91/75の第E章はもはやUCITSには適用されないが、AIFMDの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在UCITSの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、CSSFの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなければならなかった。

⁶ CSSF通達14/587は、以下に詳述される通りCSSF通達16/644によって置き換えられた。

2014年7月23日、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国が実施しなければならないUCITS V指令の最終文を正式に採択した。UCITS V指令は、UCITSの預託機関の機能と責任を明確にし、過度のリスクテイクを制限するためにUCITSの管理会社のための報酬の方針のパラメーターを提供し、国内規定の違反に関する最低限の行政上の制裁を調和させるものである。

UCITS Vのレベル2の措置は、2015年12月17日に公表され、2016年10月13日を効力発生日とする。

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法およびAIFM法を改正する法律をルクセンブルクの法律として通過させた。

2016年10月11日、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関ならびにすべてのルクセンブルクのUCITSおよびUCITSのために活動する管理会社に宛ててCSSF通達16/644を公表した。本CSSF通達16/644は、UCITS Vレベル2の措置と矛盾する通達14/587のいかなる規定も撤回し、2010年法およびUCITS Vレベル2の措置に規定される預託機関に関する規則の一部に関して明確化する。特に、保管の手続や特定の状況(UCITSがデリバティブに投資する場合、担保を受領する場合など)に関して、組織上の要件を明確化された。

2018年8月23日に、CSSFは、投資信託およびそのブランチ(該当する場合)に関する2010年法パートIの適用対象外の資金預託機関に適用される組織的取決めに係るCSSF通達18/697を発布した。CSSF通達18/697は、2010年法パートIに従いUCITSの預託機関として活動する信用機関(該当する場合は、その管理会社により代理される。)に適用される規定に関するCSSF通達16/644および投資信託に関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体が従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75(CSSF通達05/177により改正済)を改定する。

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行為する管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

A) 預託機関は、パートIファンドとしての適格性を有するFCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。

- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、F C Pのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、F C Pのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

預託機関の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

UCITS V指令がルクセンブルク法に導入されるに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、SICAVは、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAVの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パートIファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをCSSFがモニタリングするために必要なすべての情報を、CSSFに対し提供しなければならない。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたCSSF通達16/644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を発布した。

C S S F通達16/644は、上記でさらに記載されるとおり、C S S F通達18/697により改定された。

B) 預託機関は、パートⅡファンドとしての適格性を有するF C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パートⅡファンド）に関しては、F C Pの資産は、2010年法第88—3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

U C I T Sの保管受託体制は、パートⅡファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、U C I T Sの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパートⅡファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパートⅡファンドの預託機関にはA I F Mの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB（4）に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年8月10日法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回することはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（société d'investissement à capital variable、以下「S I C A V」という。）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vの定款およびその修正は、出頭した当事者が決定するフランス語、ドイツ語または英語で作成された特別公証証書に記録される。本証書が英語によるものである場合は、布告11年プレリアル24の規定の適用を免除することにより、登録当局に提出されたときに、当該証書に公用語への翻訳文を添付する要件は適用されない。本要件はまた、S I C A Vの株主総会の議事録を記録した公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

S I C A Vは、1915年法の適用が除外されることにより、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および年次株主総会の招集通知と同時に監督ボードが登録株主に対して提出したコメント（該当する場合）を送付する必要はない。招集通知には、株主にこれらの書類を提供する場所および実務上の取り決めに記載し、各株主が年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督ボードが提出したコメント（該当する場合）を株主に送付するよう要請することができることを明記するものとする。

株主総会の招集通知には、株主総会の定足数および過半数は、株主総会の5日前（以下「基準日」という。）の午前0時（ルクセンブルク時間）時点の発行済株式に基づいて決定される旨を定めることができる。株主が株主総会に出席し、その株式の議決権を行使する権利は、基準日において当該株主が保有する株式に基づいて決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の

場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。

- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授權に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。預託機関の責任は、預託機関がその保管する資産の全部または一部を第三者に委託したことによって影響を受けない。預託機関は、ルクセンブルク法に従い、会社型投資信託および株主に対し、その不当な債務の不履行または不適切な履行の結果として被った損失につき責任を負うものとする。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- － ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること。
- － S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- － 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- － S I C A V資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、S I C A Vのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて直接または間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行う管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章（2010年法第95条を参照のこと。）に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6 パートIファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

- (1) S I C A Vが、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- － 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- － S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- － さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
 - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に準拠する投資ファンドのマネージャーの認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該S I C A Vの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であ

ること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、(F C Pおよび／または非セルフ・マネージドS I C A V)の管理会社、および(2010年法により明確に適用除外されていない限り)S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社(société anonyme)の形態をとるかにかかわらず投資法人自身(および会社型投資信託における買戻子会社(もしあれば))に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第420の1条)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年法第420の15条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- (i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- (ii) 会社の形態および名称
- (iii) 登録事務所の所在地
- (iv) 会社の目的
- (v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額
- (vi) 当初払込済の発行済資本の額
- (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- (viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定
- (ix) 現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- (x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x i) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- (x ii) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x iii) 会社の存続期間
- (x iv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第420の17条)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること
- (ii) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第420の19(2)条および第420の23(2)条)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの

理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルクの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルクにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルク内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(i) 次の投資信託はルクセンブルクのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるがU C I T Sでないものについては、その証券がルクセンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。
 - i 認可を受けたU C I は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるU C I については、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をC S S Fに提出しなければならない。
 - ii ルクセンブルク法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルクのU C I の解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集合的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S Fに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人(または、F C Pの場合は管理会社)に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パートⅡファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートⅠファンドに関しては、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「K I I」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。K I Iは、該当するUCITSの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するUCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロフィール。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

K I Iは、当該UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- UCITSはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するK I Iに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（PRIIP）の重要情報文書に関するEU規則（EU規則1286／2014）を採択した。同EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の特質を比較できるようにすることを目的としている。K I Iを作成する義務は、PRIIP（投資信託を含む。）が小口投資家にも入手可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パートⅡに服するUCIは、2010年法第88-2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パートⅡに服する、同法第88-2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88-2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

(iii) 外国で使用する目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)による監査を受けなければならない旨規定している。監

査人は、その義務の遂行にあたり、UC Iの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UC Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、各UC Iについて毎年、前会計年度中のUC Iの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UC Iの運用(その中央管理事務者および預託機関を含む。)および(資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について)監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UC Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUC Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136(CSSF通達08/348およびCSSF通達15/627により改正済)に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。さらに、2015年12月3日、CSSFは、CSSF-U1.1報告に対する新たな月次報告に関する通達15/627を発行した。

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS(またはそのうちの一または複数のコンパートメント)(以下「吸収される側のUCITS」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS(以下「吸収する側のUCITS」という。)に移転する場合
- 2つ以上のUCITS(またはその／それらの一または複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS(またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS(またはコンパートメント)に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS(一部または全部が吸収される)がルクセンブルクで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関（複数の場合もある。）は、合併の条件のドラフト（特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの）がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、UCITS指令第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、UCITS指令第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、UCITS指令およびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20営業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条（1）によれば、吸収される側のUCITSおよび／または吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連もしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5営業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルクで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席また

は代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側のUCITSについては、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

合併するUCITSが消滅するFCPである合併については、約款に別段の定めがある場合を除き、合併の効力発生日を当該UCITSの管理会社が決定しなければならない。合併により消滅する契約型投資信託については、1915年法の規定に基づき、合併の効力発生日に関する決定は、商業および法人登記所に宣言されなければならない。かつ、当該決定の商業および法人登記所への宣言の通知の方法によりRESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合による）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常の清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常次の者により行われる。

- a) FCP

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もしあれば)に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

公式リストから削除された後、裁判外の清算を担当する部門が関連書類を分析するため、以下の情報が要求される。

- 財務報告書(清算中の各会計期間に関してファンドの清算日までの期間に関する財務諸表、半期財務諸表および清算人報告書(1915年法第100-14条)、清算期間に関する最終清算財務諸表、清算人報告書および法定監査人報告書など)
- 非財務報告書(場合に応じて、清算の進捗に関する清算人の定期報告書(清算の完了を妨げる可能性のある問題の説明を含む。)、清算期間延長要請(清算期間が9か月の期限を超えると予想される場合)、清算後の情報(預金供託金庫(Caisse de Consignation)⁷のエスクロー、残存する現金の監視、銀行口座閉鎖確認など)、その他の書類など)

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

⁷

ルクセンブルク国の機関

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関する会社に応用ある規則を改定する2008年12月19日法に従い、設立に際しては、ルクセンブルクの全会社に対して、75ユーロの固定登録税が課税される。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルクの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- 短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするUC I
- 金融機関への預金を唯一の目的とするUC I
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUC Iの個別のコンパートメントおよびUC I内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUC I

の個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(EU)2020/852(規則(EU)2019/2088を改正する。)(以下「規則(EU)2020/852」という。)第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

2010年法第174条第3項に定められる軽減税率のいずれかの恩恵を受けるために、UCIの計算期間最終日における持続可能な経済活動に投資される純資産の割合(規則(EU)2020/852に従い開示される。)は、監査業に関する2016年7月23日法第62条第(b)項に基づきInstitut des Réviseurs d'Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税(taxe d'abonnement)の初回申告のために、ルクセンブルグのVAT当局(Administration de l'Enregistrement et des Domaines et de la TVA)に提出されなければならない。2010年法第177条を損なうことなく、提出された証明書に記載される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率は、ルクセンブルグのVAT当局への証明書の提出後の4四半期に関して、規則(EU)2020/852第3条に定義される持続可能な経済活動に投資され、各四半期末日に評価される純資産の割合(当該規則に従い開示される。)に適用される税率を決定する基準となる。

2022年1月1日までの移行期間中、2010年法第174条第3項に定められる軽減税率の恩恵を受けることを希望する申告企業は、ルクセンブルグのVAT当局から入手可能な書面または電子的な書式による修正申告書と共に、0.05%の税率での四半期申告書を電子的に提出しなければならない。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券/投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条または2016年法第46条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
 - (ii) その唯一の目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金である場合
 - (iii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えない場合

(iv) 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合

UCI またはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCI およびそのコンパートメント。

d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCI および複数のコンパートメントを有するUCI の個々のコンパートメント

e) 以下のUCI および複数のコンパートメントを有するUCI の個々のコンパートメント

(i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、

(ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCI またはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i) の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルクに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主または受益者への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しないFCP（UCITSまたはパートIIUCI）の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用の下、かかる受益者が、FCP（UCITSまたはパートIIUCI）を通じて、ルクセンブルク籍企業（SICAR、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、(i) 当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、または(ii) 当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主またはFCPの受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税（以下「VAT」という。）の法制に基づき、法人型の投資信託（すなわち、SICAV、SICAFまたはSICAR）および契約型の投資信託（すなわち、FCP）

は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

ルクセンブルクでは、ファンド・マネジメント・サービスとして適格なサービスに対して、付加価値税の免除が適用される。そのような投資信託（またはFCPの場合はその管理会社）に提供されるその他のサービスは、潜在的にVATを引き起こし、ルクセンブルクの投資信託／その管理会社のVAT登録を必要とする可能性がある。そのようなVAT登録の結果、投資信託／その管理会社は、ルクセンブルクにおいて海外から購入した課税サービス（または一定の商品）に支払うべきと扱われるVATを自己評価する義務を履行する立場にたつ。

ルクセンブルクでは、投資ファンドの受益者に対する支払いに関して、そのような支払いが投資ファンドの受益証券の購入に関するものであり、従って、投資ファンドに提供される課税サービスに対するものとして受領される対価を構成しない限りにおいて、原則としてVAT債務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルクのVAT当局は、企業の取締役のVATの状況およびその活動に対するVATの取扱いに関する通達第781号（以下「通達第781号」という。）を公表した。

通達第781号において、ルクセンブルクのVAT当局は、独立取締役がVATの対象者であることを改めて強調した。さらに、通達第781号は、使用者のために取締役として行動する従業員は付加価値税の対象とならず、したがって付加価値税の登録義務を負わないことを明確にした。付加価値税（もしあれば）の登録義務は使用者にある。

しかしながら、通達第781号は、会社形態の投資ファンドの取締役およびマネージャーの報酬、管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネージャーの報酬（後者の場合、ジェネラル・パートナーの企業活動に関するものを除く）に対する付加価値税の免除の適用に関しては触れていない。欧州の法理によれば、VATの免除は、関連するサービスがファンドの運営にとって「特別かつ不可欠な」ものとして適格な場合に与えられる。

管理会社の取締役に支払われる報酬は、管理会社（契約型投資信託／FCPおよび管理会社を指定した法人）のファンドの管理に関する部分は免除されるべきである一方、管理会社（法人）の経営に関する部分は付加価値税の対象となる。管理会社の取締役は、付加価値税の免除の適用を実証できる立場になければならない。

2.6.5. 共通報告基準（以下「CRS」という。）

本条において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、以下に定義されるCRS法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014/107/EUを施行する2015年12月18日付ルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「CRS法」という。）に定められるCRSの対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日に署名され2016年1月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関するOECDの多国間の権限ある当局間の契約に加えEU加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

CRS法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、LTA、名称、住所、居住加盟国、TIN、ならびに（i）CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の場合および（ii）CRS法の意味における受動的・非金融機関事業体の場合、報告対象者である各支配対象者の生年月日および出生地に報告することを要求されることがある。CRS法別紙Iに網羅的に定められるかかる情報（以下「本情報」という。）は、報告対象者に関する個人情報を含む。ルクセンブルグ税務当局（以下「LTA」という。）は、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む情報を、必要な根拠書類とともに提供することに依存する。ファンドの要請に応じて、各投資家はファンドにかかる情報を提供することに同意するものとする。

データ管理者として、ファンドは、CRS法に定められる目的のために、本情報を処理するものとする。

受動的金融機関事業体の資格を有する投資家は、その報告対象者に対して（場合に応じる）、ファンドによる本情報の処理について通知することを約束する。

また、ファンドは、個人情報の処理について責任を負い、各投資家は、LTAに提供されたデータにアクセスし、（必要に応じて）当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、適用されるデータ保護法に従い処理される。

報告対象者に関連する情報は、CRS法に定められる目的のために毎年LTAに開示される。LTAは、最終的に、その責任の下、一または複数の報告対象法域の管轄当局に対し、報告された情報を提供する。特に、報告対象者は、取引明細書の発行により報告対象者が行った特定の取引が報告対象者に対して報告されること、および、かかる情報の一部に基づいてLTAに対する毎年の開示が行われる旨が通知される。

ファンドは、CRS法によって課される罰金または刑罰を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できることを保証することはできない。ファンドがCRS法の結果として罰金または刑罰の対象となった場合、投資家が保有する証券／株式の価値は重大な損失を被る可能性がある。

ファンドの文書要求を遵守しない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される罰金および刑罰を負担させられることがあり、また、ファンドはその独自の裁量によって当該投資家の証券／株式を償還することができる。

投資家は、CRS法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

2.6.6. FATCA

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、FATCA法（以下に定義される。）に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるFATCA規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、FATCAを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。FATCAの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されFATCAの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

FATCAの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「FATCA法」という。）により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をLTAに報告することを義務付けている。

FATCA法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、無利息金融機関以外の外国事業体（以下「NFFE」という。）の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソンの情報を含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、例えば、新しい郵送先住所または新しい居住先住所など、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

FATCA法は、FATCA法の目的のために、ファンドに投資家の名前、住所および納税者識別番号（入手可能な場合）ならびに口座残高、収益および総収入（非網羅的リスト）などの情報をLTAに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、LTAにより米国内国歳入庁に報告される。

受動N F F Eとしての適格性を有する投資主は、該当する場合、そのコントローリング・パーソンに対し、ファンドが彼らの情報を処理する旨を通知することを約束する。

さらに、ファンドは個人データの処理に責任を負い、各投資家はL T Aに通知されたデータにアクセスし、必要に応じて当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、データ保護に関する適用法案に従って処理されるものとする。

ファンドは、F A T C Aの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。F A T C A制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する投資証券／受益証券の価値は重大な損失を被る可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を入手し、それをL T Aに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いならびに米国の源泉金利および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却収入に対して、課徴金および30%の源泉徴収税が課される可能性がある。

ファンドの書面による要請に従わない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドに課される税金を負担させられることがあり、ファンドはその独自の裁量により、当該投資家の持分を償還することができる。

仲介者を通じて投資を行う投資家は、仲介者がこの米国の源泉徴収税および報告制度を遵守するかどうか、またどのように遵守するかを確認するように注意するべきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めるべきである。

3. ルクセンブルクの専門投資信託（以下「S I F」という。）

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、2007年法を採択した。

2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、2007年法に準拠するS I Fになった。

3.1. 範囲

S I F制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに特別に適用される。

さらに、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に E U規則2017/1129（改正済）等の各種欧州指令または規則（いわゆる「目論見書規則」。）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、金融機関の業務の遂行および追求に関する指令2013/36/E Uに定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014/65/E Uに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するU C I T S指令に定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、一般有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減

じるため)純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式(当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。)によっても行うことができる。

3.3. 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートⅡと同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、CSSFは特に、CSSF通達07/309を、専門投資信託におけるリスク分散に関して発行し、そこで専門投資信託がリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および/または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 健全性レジーム

S I Fは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実により、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役/マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、CSSFによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のAIFの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、AIFの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するS I Fに対しては、2007年法パートⅡの特定の規定が適用される。

3.4.2 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルクに登録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登録上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルク支店である信用機関または、金融セクターに関する1993年法の意味における投資会社に委託しなければならない。投資会社は、当該投資会社が2013年法第19条第3項に規定する条件を満たす場合に限り、預託機関としての資格を有するものとする。

最初の投資日から5年間に償還請求権を行使することができないFCPおよびSICAVのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、金融セクターに関する1993年法修正第26-1条の意味における金融商品以外の資産の専門的預託機関としての地位にあって、ルクセンブルク法に準拠する主体でもよい。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

下記3.4.4に詳述されるとおり、2007年法に基づき、投資運用の中核的機能に関する権限は預託機関に付与することができない。

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、SIFの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) SIFの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

SIFは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

S I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

募集書類および最新の年次報告書は、請求があれば、申込者に無償で提供される。年次報告書は、請求があれば、投資家に無償で提供される。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(PRIIPs KID)を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が指令2014/65/EUの別紙Ⅱに定める専門投資家にのみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。)はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

以下はルクセンブルクにおける法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- a) 他のU C Iが保有する受益証券/投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がR A I Fに係る2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条によってすでに年次税を課されている場合
- b) 以下のS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金であり、
 - (ii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - (iii) 公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。
- d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I Fであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「R A I F」という。)を導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証

券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。

RAIF制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- － 法的構造の柔軟性：ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。RAIFは変動資本構造を選択することもできる。さらに、RAIFは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する。）。リスク分散の要件は、RAIFが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、SIFに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。RAIFは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- － 適格投資家：RAIFは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、プロフェッショナル投資家および最低金額（125,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- － RAIFは、CSSFの監督対象とならない。SIFまたはSICARと異なり、RAIFは、CSSFによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。RAIFは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- － 承認されたAIFMを任命しなければならないこと：RAIFは自動的にAIFの資格を取得し、ルクセンブルク、他のEU加盟国または場合によっては第三国（ただしAIFMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたAIFMを任命しなければならない。
- － 税制：RAIFは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはSICARに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。AIF運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- － 転換：既存のSIF、SICARおよび規制されないAIFは、投資家および（該当する場合）CSSFから適切な承認を得ることを条件に、RAIF制度を選択することができる。

第2【参考情報】

当計算期間中、本投資法人については以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2020年9月18日 有価証券届出書の訂正届出書

2021年1月29日 有価証券届出書／有価証券報告書（第13期）

2021年3月8日 有価証券届出書の訂正届出書

2021年4月9日 有価証券届出書の訂正届出書

2021年4月30日 半期報告書（第14期中）／有価証券届出書の訂正届出書

2021年7月30日 有価証券届出書の訂正届出書

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセスⅡの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2021年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

SICAVの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2021年7月31日現在のSICAVの結合純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルクの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された、（国際独立基準を含む）職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・SICAVの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびにSICAVの取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・SICAVの取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となる可能性がある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2021年11月23日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティフ
代表して署名

アラン・メークリング

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2021;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2021;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 23 November 2021

Represented by

Alain Maechling

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセスⅡの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセスⅡ（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2020年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

SICAVの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2020年7月31日現在のSICAVの結合純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルクの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・SICAVの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびにSICAVの取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・SICAVの取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、SICAVまたはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2020年11月20日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

バレリー・ピアストレリ

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2020;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 20 November 2020

Represented by

Valérie Piastrelli

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。