

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2022年2月28日

【計算期間】 第60期（自 2020年9月1日 至 2021年8月31日）

【発行者名】 ブラックロック・グローバル・ファンズ
(BLACKROCK GLOBAL FUNDS)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジェフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、ユージン・リュペール通り
2-4番
(2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野 春芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野 春芽

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03 (6775) 1000

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

- (注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）、シンガポール・ドルおよびポーランド・ズロチの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2021年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝115.02円、1英ポンド＝155.24円、1スイス・フラン＝125.76円、1ユーロ＝130.51円、1豪ドル＝83.42円、1シンガポール・ドル＝85.15円および1ポーランド・ズロチ＝28.37円）による。
- (注2) ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグの法律に基づいて設立されているが、ファンド証券（アジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド（個別にまたは総称して「該当ファンド」といい、また他のサブ・ファンドと総称して「サブ・ファンド」という。）のそれぞれクラスA無分配投資証券およびクラスA毎日分配型投資証券をいう。）は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
- (注3) USガバメント・モーゲージ・ファンドの名称は、2021年9月16日付でUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドに変更された。
- (注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。
- (注5) ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、9月1日に始まり、翌年の8月31日に終わる1年である。
- (注6) ファンドは、2021年12月末日現在、96個のサブ・ファンドによって構成されているが、アジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドのみが、本書において開示される。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

（1）【主要な経営指標等の推移】

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

（i）アジアン・ドラゴン・ファンド

	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)	第60会計年度 (2021年8月末日)
(a) 営業収益(注1)	65,151,801米ドル (7,493,760千円)	86,907,113米ドル (9,996,056千円)	52,583,261米ドル (6,048,127千円)	38,453,544米ドル (4,422,927千円)	24,716,945米ドル (2,842,943千円)
(b) 経常利益（損失）金額	17,688,243米ドル (2,034,502千円)	14,884,265米ドル (1,711,988千円)	10,372,848米ドル (1,193,085千円)	7,961,253米ドル (915,703千円)	1,768,715米ドル (203,438千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	106,469,756米ドル (12,246,151千円)	413,048,337米ドル (47,508,820千円)	35,537,195米ドル (4,087,488千円)	106,300,363米ドル (12,226,668千円)	490,176,693米ドル (56,380,123千円)
(d) 出資総額(注2)	4,232,348,277米ドル (486,804,699千円)	3,662,019,684米ドル (421,205,504千円)	2,329,720,395米ドル (267,964,440千円)	2,058,807,697米ドル (236,804,061千円)	1,176,221,240米ドル (135,288,967千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	1,565,866	1,413,202	1,310,317	959,513	127,071
クラスA 無分配投資証券	55,284,389	40,341,700	19,539,008	9,841,358	7,302,577
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	368,631	906,945	401,277	326,366	274,214
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	82,390	253,714	300,330	193,801	168,593
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	573,273	2,146,755	1,602,614	1,337,252	1,146,875
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券(注4)	44,428	505,797	361,990	331,204	424,522
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,604,252	6,403,354	6,609,020	6,699,640	8,373,051
クラスC 無分配投資証券	1,818,411	1,614,990	1,322,152	1,084,050	1,027,274
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	9,633,297	11,892,934	11,387,713	12,741,982	1,227,889
クラスD 無分配投資証券	17,784,618	16,031,951	13,024,784	9,351,894	4,671,904
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注5)	—	297	297	297	297
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	248,748	115,559	94,629	112,354	95,820
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	488,382	1,168,761	1,402,406	1,087,449	784,241
クラスE 無分配投資証券	1,820,866	2,086,090	1,918,632	1,587,846	1,603,835
クラスI 毎年分配型投資証券	602	22,938	19,015	18,543	10,584
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	6,031,217	8,411,645	2,075,695	393,287	49,955
クラスI 無分配投資証券	23,065,074	25,287,864	14,552,830	10,248,302	366,042
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注4)	637	637	637	637	1,481

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券(注3) クラスX 無分配投資証券	172 1,696,651	172 932,347	172 798,203	172 1,484,064	172 1,543,607
(f) 純資産額	4,232,348,277米ドル (486,804,699千円)	3,662,019,684米ドル (421,205,504千円)	2,329,720,395米ドル (267,964,440千円)	2,058,807,697米ドル (236,804,061千円)	1,176,221,240米ドル (135,288,967千円)
(g) 総資産額	4,284,888,177米ドル (492,847,838千円)	3,699,684,589米ドル (425,537,721千円)	2,345,206,716米ドル (269,745,676千円)	2,079,020,418米ドル (239,128,928千円)	1,185,783,819米ドル (136,388,855千円)
(h) 1口当たり純資産額					
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	31.45英ポンド (4,882円)	30.85英ポンド (4,789円)	31.82英ポンド (4,940円)	34.22英ポンド (5,312円)	38.89英ポンド (6,037円)
クラスA 無分配投資証券	42.09米ドル (4,841円)	41.65米ドル (4,791円)	40.49米ドル (4,657円)	47.48米ドル (5,461円)	55.82米ドル (6,420円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	14.49豪ドル (1,209円)	14.23豪ドル (1,187円)	13.60豪ドル (1,135円)	15.44豪ドル (1,288円)	18.00豪ドル (1,502円)
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	13.61スイス・ フラン (1,712円)	13.09スイス・ フラン (1,646円)	12.27スイス・ フラン (1,543円)	13.97スイス・ フラン (1,757円)	16.18スイス・ フラン (2,035円)
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	13.74ユーロ (1,793円)	13.23ユーロ (1,727円)	12.44ユーロ (1,624円)	14.16ユーロ (1,848円)	16.44ユーロ (2,146円)
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券(注4)	119.67ポーランド・ ズロチ (3,395円)	116.94ポーランド・ ズロチ (3,318円)	111.93ポーランド・ ズロチ (3,175円)	128.62ポーランド・ ズロチ (3,649円)	150.02ポーランド・ ズロチ (4,256円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.47シンガポール・ ドル (1,147円)	13.18シンガポール・ ドル (1,122円)	12.64シンガポール・ ドル (1,076円)	14.60シンガポール・ ドル (1,243円)	17.09シンガポール・ ドル (1,455円)
クラスC 無分配投資証券	32.76米ドル (3,768円)	32.01米ドル (3,682円)	30.73米ドル (3,535円)	35.58米ドル (4,092円)	41.32米ドル (4,753円)
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	31.65英ポンド (4,913円)	31.03英ポンド (4,817円)	32.01英ポンド (4,969円)	34.44英ポンド (5,346円)	39.24英ポンド (6,092円)
クラスD 無分配投資証券	45.23米ドル (5,202円)	45.09米ドル (5,186円)	44.16米ドル (5,079円)	52.17米ドル (6,001円)	61.81米ドル (7,109円)
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注5)	—	20.97豪ドル (1,749円)	20.19豪ドル (1,684円)	23.09豪ドル (1,926円)	27.14豪ドル (2,264円)
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	13.81スイス・ フラン (1,737円)	13.38スイス・ フラン (1,683円)	12.63スイス・ フラン (1,588円)	14.49スイス・ フラン (1,822円)	16.91スイス・ フラン (2,127円)
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	13.96ユーロ (1,822円)	13.54ユーロ (1,767円)	12.82ユーロ (1,673円)	14.71ユーロ (1,920円)	17.21ユーロ (2,246円)
クラスE 無分配投資証券	39.01米ドル (4,487円)	38.40米ドル (4,417円)	37.14米ドル (4,272円)	43.33米ドル (4,984円)	50.70米ドル (5,832円)
クラスI 毎年分配型投資証券	11.76米ドル (1,353円)	11.63米ドル (1,338円)	11.30米ドル (1,300円)	13.26米ドル (1,525円)	15.63米ドル (1,798円)
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	9.13英ポンド (1,417円)	8.96英ポンド (1,391円)	9.24英ポンド (1,434円)	9.94英ポンド (1,543円)	11.33英ポンド (1,759円)

クラス I 無分配投資証券	12.07米ドル (1,388円)	12.06米ドル (1,387円)	11.84米ドル (1,362円)	14.03米ドル (1,614円)	16.66米ドル (1,916円)
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券(注4)	10.24豪ドル (854円)	10.16豪ドル (848円)	9.81豪ドル (818円)	11.24豪ドル (938円)	13.25豪ドル (1,105円)
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券(注3)	30.04英ポンド (4,663円)	29.44英ポンド (4,570円)	30.36英ポンド (4,713円)	32.70英ポンド (5,076円)	37.27英ポンド (5,786円)
クラス X 無分配投資証券	48.27米ドル (5,552円)	48.60米ドル (5,590円)	48.08米ドル (5,530円)	57.38米ドル (6,600円)	68.66米ドル (7,897円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注6)	—	—	—	—	—
(j) 分配総額	3,970,820米ドル (456,724千円)	5,252,432米ドル (604,135千円)	3,909,091米ドル (449,624千円)	3,994,390米ドル (459,435千円)	334,889米ドル (38,519千円)
(k) 1口当たり分配金額(注6)	—	—	—	—	—
(l) 自己資本比率	98.77%	98.98%	99.34%	99.03%	99.19%
(m) 自己資本利益率	2.52%	11.28%	1.53%	5.16%	41.67%

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

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

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

(注4) クラス A ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券およびクラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券は、それぞれ2016年10月19日および2017年8月16日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) クラス D 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2017年10月11日に運用を開始した。以下同じ。

(注6) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(ii) U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)	第60会計年度 (2021年8月末日)
(a) 営業収益	7,987,535米ドル (918,726千円)	7,582,837米ドル (872,178千円)	5,102,845米ドル (586,929千円)	5,789,619米ドル (665,922千円)	5,982,512米ドル (688,109千円)
(b) 経常利益（損失）金額	6,097,798米ドル (701,369千円)	5,472,383米ドル (629,433千円)	3,490,840米ドル (401,516千円)	4,176,367米ドル (480,366千円)	4,506,229米ドル (518,306千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	-5,522,989米ドル (-635,254千円)	-5,448,143米ドル (-626,645千円)	-1,653,338米ドル (-190,167千円)	882,490米ドル (101,504千円)	-2,277,832米ドル (-261,996千円)
(d) 出資総額	190,273,505米ドル (21,885,259千円)	102,424,117米ドル (11,780,822千円)	108,660,201米ドル (12,498,096千円)	145,966,158米ドル (16,789,027千円)	139,597,939米ドル (16,056,555千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスA 毎日分配型投資証券	1,198,938	794,377	628,633	919,212	741,857
クラスA 毎月分配型投資証券	7,061,908	1,117,297	776,135	759,291	406,265
クラスA 無分配投資証券	2,610,409	2,247,062	2,128,490	2,536,629	1,866,069
クラスC 毎日分配型投資証券	271,098	215,339	230,453	194,891	197,600
クラスC 無分配投資証券	274,402	235,429	213,665	690,126	313,457
クラスD 毎月分配型投資証券	611,144	297,780	253,990	1,004,535	1,039,408
クラスD 無分配投資証券	1,167,763	1,034,962	1,152,690	1,206,428	1,922,365
クラスE 無分配投資証券	223,431	219,125	361,946	681,682	580,589
クラスI 毎月分配型投資証券	500	500	500	500	500
クラスI 無分配投資証券(注1)	—	—	1,500,500	1,430,500	1,920,500
クラスX 毎月分配型投資証券	500	500	500	500	500
クラスX 無分配投資証券(注2)	2,169,816	1,098,734	—	—	—
(f) 純資産額	190,273,505米ドル (21,885,259千円)	102,424,117米ドル (11,780,822千円)	108,660,201米ドル (12,498,096千円)	145,966,158米ドル (16,789,027千円)	139,597,939米ドル (16,056,555千円)
(g) 総資産額	359,169,375米ドル (41,311,662千円)	228,592,888米ドル (26,292,754千円)	230,920,613米ドル (26,560,489千円)	248,920,315米ドル (28,630,815千円)	330,122,990米ドル (37,970,746千円)
(h) 1口当たり純資産額					
クラスA 毎日分配型投資証券	9.51米ドル (1,094円)	9.02米ドル (1,037円)	9.25米ドル (1,064円)	9.41米ドル (1,082円)	9.16米ドル (1,054円)
クラスA 毎月分配型投資証券	9.51米ドル (1,094円)	9.02米ドル (1,037円)	9.25米ドル (1,064円)	9.41米ドル (1,082円)	9.16米ドル (1,054円)
クラスA 無分配投資証券	18.94米ドル (2,178円)	18.60米ドル (2,139円)	19.79米ドル (2,276円)	20.80米ドル (2,392円)	20.84米ドル (2,397円)
クラスC 毎日分配型投資証券	10.03米ドル (1,154円)	9.52米ドル (1,095円)	9.76米ドル (1,123円)	9.93米ドル (1,142円)	9.66米ドル (1,111円)

クラスC無分配投資証券	15.95米ドル (1,835円)	15.46米ドル (1,778円)	16.25米ドル (1,869円)	16.86米ドル (1,939円)	16.68米ドル (1,919円)
クラスD毎月分配型投資証券	9.52米ドル (1,095円)	9.04米ドル (1,040円)	9.27米ドル (1,066円)	9.43米ドル (1,085円)	9.18米ドル (1,056円)
クラスD無分配投資証券	19.49米ドル (2,242円)	19.19米ドル (2,207円)	20.50米ドル (2,358円)	21.62米ドル (2,487円)	21.73米ドル (2,499円)
クラスE無分配投資証券	17.48米ドル (2,011円)	17.07米ドル (1,963円)	18.08米ドル (2,080円)	18.90米ドル (2,174円)	18.84米ドル (2,167円)
クラスI毎月分配型投資証券	9.70米ドル (1,116円)	9.21米ドル (1,059円)	9.44米ドル (1,086円)	9.61米ドル (1,105円)	9.35米ドル (1,075円)
クラスI無分配投資証券(注1)	—	—	10.18米ドル (1,171円)	10.75米ドル (1,236円)	10.83米ドル (1,246円)
クラスX毎月分配型投資証券	9.69米ドル (1,115円)	9.20米ドル (1,058円)	9.43米ドル (1,085円)	9.60米ドル (1,104円)	9.34米ドル (1,074円)
クラスX無分配投資証券(注2)	10.47米ドル (1,204円)	10.37米ドル (1,193円)	—	—	—
(i) 1口当たり当期純利益金額(注3)	—	—	—	—	—
(j) 分配総額	2,318,133米ドル (266,632千円)	1,916,619米ドル (220,450千円)	686,449米ドル (78,955千円)	758,478米ドル (87,240千円)	776,430米ドル (89,305千円)
(k) 1口当たり分配金額(注3)	—	—	—	—	—
(l) 自己資本比率	52.98%	44.81%	47.06%	58.64%	42.29%
(m) 自己資本利益率	-2.90%	-5.32%	-1.52%	0.60%	-1.63%

(注1) クラスI無分配投資証券は、2019年6月19日に運用を開始した。以下同じ。

(注2) クラスX無分配投資証券は、2019年1月9日に運用を終了した。以下同じ。

(注3) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

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

該当ファンドの投資方針は、以下のとおりである。

（i）アジア・ドラゴン・ファンド

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

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

用いられるリスク管理方法：コミットメント・アプローチ

（ii）USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは、高水準のインカム収益を追求する。サブ・ファンドは、その総資産の少なくとも80%をアメリカ合衆国政府が発行しまたは保証する、社会および／または環境に有益な影響を与える譲渡性のある固定利付証券に投資する。

サブ・ファンドは、アメリカ合衆国政府、その機関または下部機構が発行しまたは保証する譲渡性のある固定利付証券（ファニーメイおよびフレディマックにより発行される投資顧問会社はその裁量により影響があるとみなす社会的および／または環境的影響にかかる特徴を有するモーゲージ・バック証券等政府抵当公庫

（Government National Mortgage Association）（以下「ジニメ」ということがある。）抵当証券および抵当権付貸付債券の集合体の持分権を表章するその他のアメリカ合衆国政府証券（田園住宅、プレハブ住宅、州の住宅金融機関が発行する住宅抵当証券および特注のモーゲージ・バック証券（以下「MBS」という。）抵当証券の影響を含むがこれらに限られない。）を含む。）に投資することができる。サブ・ファンドは、米ドル建の有価証券に投資する。

「インパクト」投資とは、財務リターンと平行して、有益かつ測定可能な社会的および／または環境的影響を生み出すことを目指す投資をいう。サブ・ファンドの投資判断は、投資顧問会社が魅力的なインカム収益を生む可能性があり、さらに社会および／または環境に有益な影響を与えると考える上記の固定利付証券を見極め、選択するための機関およびプログラム固有の調査に基づく。当該チームは、既存の住宅プログラムおよびイニシアチブを評価し、社会および／または環境への影響のレベルを判断し、プログラムまたはイニシアチブが住宅所有機会の増加、借主に対する救済、手頃な住宅供給の増加、および／または手頃な住宅クレジットの提供に対する障壁の低減をどのように支援しているかを明らかにする。投資顧問会社は、かかる分析を行うため、外部のESG（発行体の有価証券に対する投資の持続可能性および倫理的影響の測定に用いられる3つの中心的要因である「環境・社会およびガバナンス」基準をいう。例えば、「環境」は気候リスクおよび天然資源の不足等のテーマを含むことがあり、「社会」は労働問題およびデータ・セキュリティ等の製造物責任リスクを含むことがあり、「ガバナンス」は企業倫理および役員報酬等の項目を含むことがある。これらは例に過ぎず、必ずしも特定のESGファンド（投資戦略の一環としてESG基準を用いるサブ・ファンドをいう。）の方針を決定するものではない。投資者は、ESGファンドの投資方針（当該投資方針に記載されるウェブサイトを含む。）を参照し、詳細な情報を入手されたい。）提供者（ESGの調査、報告、審査、格付および／または分析を行う者をいい、第三者インデックス・プロバイダー、ESGのコンサルタント会社またはブラックロック・グループの構成会社を含むが、これらに限定されない。）、独自のモデルおよび各地の情報機関から提供されたデータを使用し、現場視察を行うことができる。

サブ・ファンドが投資する有価証券の発行体の90%以上がESG評価を取得しているか、またはESG目的で分析されている。サブ・ファンドは、ブラックロックEMEAベースライン・スクリーンを適用する。

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

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

サブ・ファンドのABS、MBSおよび非投資適格債務へのエクスポージャーは重大なものとなることがある。投資者には、後記「3 投資リスク (1) リスク要因 特別リスク考察」の関連するリスク開示を読むことが推奨される。

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・バークレイズMBSインデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR

該当サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の240%

b. 外国投資法人の特色

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

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

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

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

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

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

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

（注）2021年12月末日現在において、該当サブ・ファンドに関し、クラスA I投資証券、クラスDD投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券、クラスS R投資証券およびクラスZ投資証券は発行されていない。

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

- (a) 銀行および金融部門のその他の専門家、保険会社および再保険会社、社会保障機関および年金基金、産業・慈善団体、商業および金融グループ会社（いずれも自らのために申込みを行う。）、ならびにかかる投資者が自らの資産の運用のために設立した組織
- (b) 自らの名義で、ただし、上記に定義される機関投資家のために投資を行うルクセンブルグ国内外に設立された金融会社および金融部門のその他の専門家

- (c) 自らの名義で、ただし、投資一任契約に基づき顧客のために投資を行うルクセンブルグ国内外の金融会社および金融部門のその他の専門家
- (d) ルクセンブルグ国内外の集団投資スキーム
- (e) その投資主／実質的保有者が裕福な個人であり、洗練された投資者であると合理的にみなされる者であって、持株会社の目的が個人または家族のために重要な金銭的利益／投資を維持することである場合の持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- (f) その構造、活動および本質により機関投資家を構成する持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）
- (g) その投資主が上記の機関投資家である持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

- (h) 国および地方公共団体、中央銀行、国際的または超国家的機関ならびにその他の類似団体

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

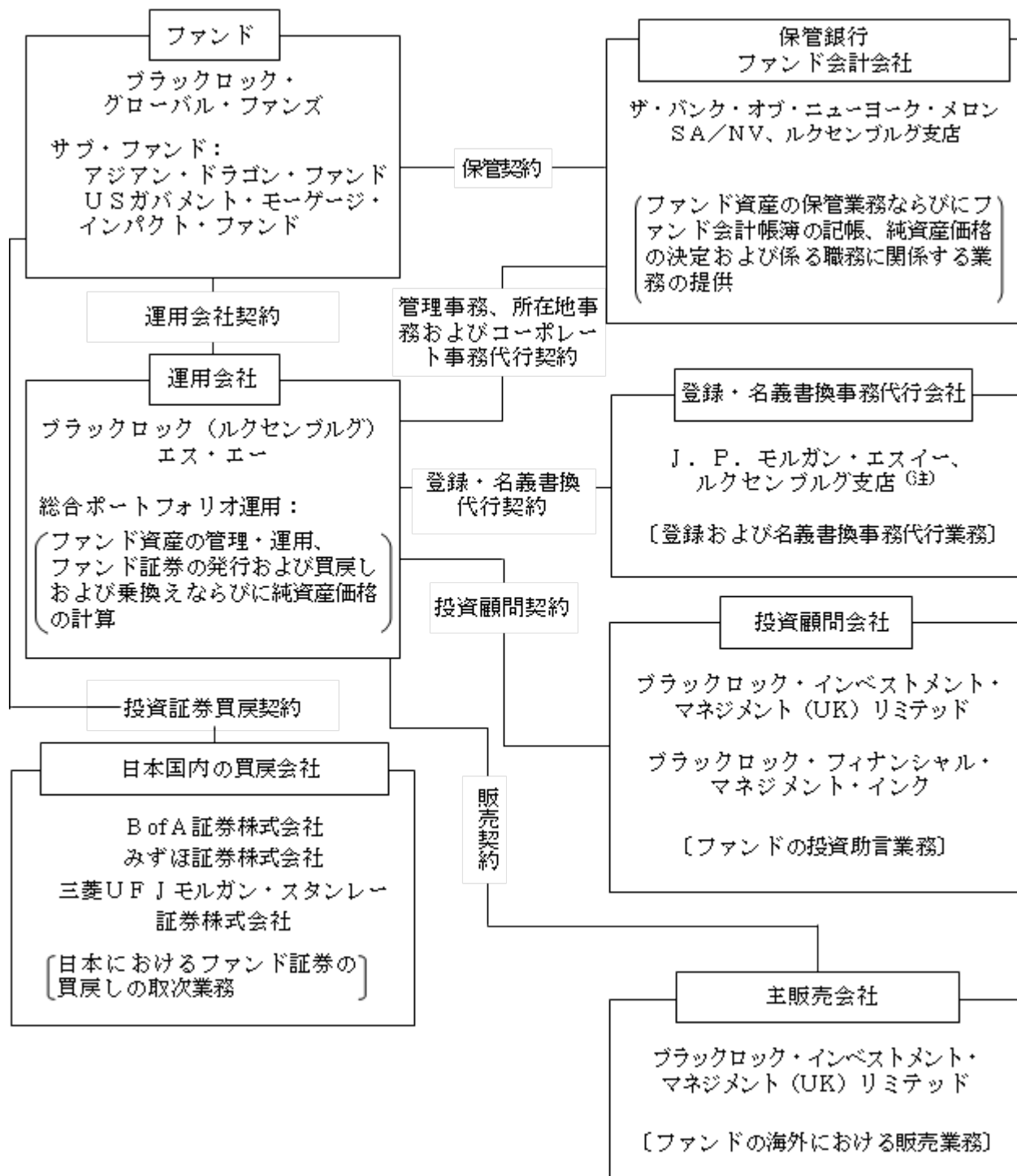
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

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

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



(注) ファンドの登録・名義書換事務代行会社であったJ. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エーは、2022年1月22日付でJ. P. モルガン・エスイーに吸収合併され、同日以降、J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店がファンドの登録・名義書換事務代行会社としての業務を行っている。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. 内部管理の体制

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

- ・投資運用
- ・管理事務
- ・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

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

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

iii. 取締役の業務執行の監督の体制

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

iv. 会計監査の体制、業務執行監督との連携

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

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

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

v. 関係会社に対する管理体制の整備の状況

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

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

a. 投資運用の監視

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

b. 管理事務代行会社の監視

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

c. 名義書換事務代行会社の監視

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

b. 外国投資法人の運用体制

i. 投資運用の意思決定機構

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

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

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

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

ii. 投資運用に関するリスク管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

該当サブ・ファンドの2021年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2021年12月末日現在の純資産総額および日本において販売されたファンド証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

該当サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

（i）アジア・ドラゴン・ファンド

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスA毎年分配英国報告型投資証券	117,209
クラスA無分配投資証券	6,733,552
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	280,323
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	159,971
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	940,917
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	439,941
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,737,476
クラスC無分配投資証券	921,482
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	1,042,272
クラスD無分配投資証券	4,662,184
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	101,160
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	800,084
クラスE無分配投資証券	1,539,324
クラスI毎年分配型投資証券	10,589
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	48,143
クラスI無分配投資証券	372,196
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,481
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	172
クラスX無分配投資証券	1,648,055

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第55会計年度末 (2016年8月末日)	2,156,369,178米ドル (248,025,583千円)	30,350,144口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	4,232,348,277米ドル (486,804,699千円)	55,284,389口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	3,662,019,684米ドル (421,205,504千円)	40,341,700口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,329,720,395米ドル (267,964,440千円)	19,539,008口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	2,058,807,697米ドル (236,804,061千円)	9,841,358口
第60会計年度末 (2021年8月末日)	1,176,221,240米ドル (135,288,967千円)	7,302,577口
2021年12月末日	1,068,842,763米ドル (122,938,295千円)	6,733,552口

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスA毎日分配型投資証券	741,081
クラスA毎月分配型投資証券	380,610
クラスA無分配投資証券	1,689,154
クラスC毎日分配型投資証券	190,208
クラスC無分配投資証券	289,798
クラスD毎月分配型投資証券	926,275
クラスD無分配投資証券	2,524,411
クラスE無分配投資証券	544,550
クラスI毎月分配型投資証券	500
クラスI無分配投資証券	1,920,500
クラスX毎月分配型投資証券	500

会計年度	純資産総額	クラスA毎日分配型投資証券 発行済投資証券総口数
第55会計年度末 (2016年8月末日)	200,070,790米ドル (23,012,142千円)	1,533,672口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	190,273,505米ドル (21,885,259千円)	1,198,938口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	102,424,117米ドル (11,780,822千円)	794,377口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	108,660,201米ドル (12,498,096千円)	628,633口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	145,966,158米ドル (16,789,027千円)	919,212口
第60会計年度末 (2021年8月末日)	139,597,939米ドル (16,056,555千円)	741,857口
2021年12月末日	144,378,338米ドル (16,606,396千円)	741,081口

(6) 【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

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

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

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

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

一部のサブ・ファンドは、投資信託の受益証券およびその他の譲渡性のある証券にも投資することができる。投資目的および方針において、「譲渡性のある証券」についてのすべての言及には、「短期金融商品ならびに固定利付および変動利付証券」が含まれる。ただし、疑義を避けるために述べると、後者への言及は前者を包含しない。

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

該当ファンドの投資対象は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

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

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

なお、アジアン・ドラゴン・ファンドは、以下の投資ルールが適用される。

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

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

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは、高水準のインカム収益を追求する。サブ・ファンドは、その総資産の少なくとも80%をアメリカ合衆国政府が発行しまたは保証する、社会および／または環境に有益な影響を与える譲渡性のある固定利付証券に投資する。

サブ・ファンドは、アメリカ合衆国政府、その機関または下部機関が発行しまたは保証する譲渡性のある固定利付証券（ファニーメイおよびフレディマックにより発行される投資顧問会社はその裁量により影響があるとみなす社会的および／または環境的影響にかかる特徴を有するモーゲージ・バック証券等政府抵当公庫（Government National Mortgage Association）（以下「ジニメ」ということがある。））に投資することができる。サブ・ファンドは、米ドル建の有価証券に投資する。

「インパクト」投資とは、財務リターンと平行して、有益かつ測定可能な社会的および／または環境的影響を生み出すことを目指す投資をいう。サブ・ファンドの投資判断は、投資顧問会社が魅力的なインカム収益を生む可能性があり、さらに社会および／または環境に有益な影響を与えると考える上記の固定利付証券を見極め、選択するための機関およびプログラム固有の調査に基づく。当該チームは、既存の住宅プログラムおよびイニシアチブを評価し、社会および／または環境への影響のレベルを判断し、プログラムまたはイニシアチブが住宅所有機会の増加、借主に対する救済、手頃な住宅供給の増加、および／または手頃な住宅クレジットの提供に対する障壁の低減をどのように支援しているかを明らかにする。投資顧問会社は、かかる分析を行うため、外部のESG（発行体の有価証券に対する投資の持続可能性および倫理的影響の測定に用いられる3つの中心的要因である「環境・社会およびガバナンス」基準をいう。例えば、「環境」は気候リスクおよび天然資源の不足等のテーマを含むことがあり、「社会」は労働問題およびデータ・セキュリティ等の製造物責任リスクを含むことがあり、「ガバナンス」は企業倫理および役員報酬等の項目を含むことがある。これらは例に過ぎず、必ずしも特定のESGファンド（投資戦略の一環としてESG基準を用いるサブ・ファンドをいう。）の方針を決定するものではない。投資者は、ESGファンドの投資方針（当該投資方針に記載されるウェブサイトを含む。）を参照し、詳細な情報を入手された。）提供者（ESGの調査、報告、審査、格付および／または分析を行う者をいい、第三者インデックス・プロバイダー、ESGのコンサルタント会社またはブラックロック・グループの構成会社を含むが、これらに限定されない。）の独自のモデルおよび各地の情報機関から提供されたデータを使用し、現場視察を行うことができる。

サブ・ファンドが投資する有価証券の発行体の90%以上がESG評価を取得しているか、またはESG目的で分析されている。サブ・ファンドは、ブラックロックEMEAベースライン・スクリーンを適用する。

サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、ABSおよびMBSにその総資産の100%まで投資することができる。ABSおよびMBSは主に米国において発行され、証券化された資産は少なくとも1つの大手信用格付機関により投資適格と格付され、機関ABSおよびMBSはアメリカ合衆国政府と同じ信用格付を有する。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、不動産抵当証書担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保証券が含まれる。ABSおよびMBSの裏付となる資産は、ABSの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またMBSの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが投資するABSおよびMBSは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のABSは、直接有価証券に投資することな

く、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブまたは様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

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

サブ・ファンドのABS、MBSおよび非投資適格債務へのエクスポージャーは重大なものとなることがある。投資者には、後記「3 投資リスク (1) リスク要因 特別リスク考察」の関連するリスク開示を読むことが推奨される。

なお、サブ・ファンドは、以下の投資ルールが適用される。

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

環境・社会・ガバナンス統合

環境・社会・ガバナンス(ESG)投資は、しばしば「サステナブル投資」という用語と結び付けられ、または置換え可能な用語として用いられる。ブラックロック・グループは、サステナブル投資およびESGをそれぞれ、ブラックロック・グループのソリューションを特定し、報告するための全体的な枠組みおよびデータのツールキットとしている。ブラックロック・グループは、ESG統合を、リスク調整後のリターンを高めるために、重要なESG情報および持続可能性リスクに関する考慮事項を投資判断に取り入れる実務として定義している。ブラックロック・グループは、すべての資産クラスおよびポートフォリオ運用のスタイルにおいて、重要なESG情報が関連性を有することを認識している。投資顧問会社は、すべての投資プラットフォームにおける投資プロセスにおいて、持続可能性に関する考慮事項を取り入れることができる。ESG情報および持続可能性リスクは、投資リサーチ、ポートフォリオ構築、ポートフォリオの見直しおよび投資スチュワードシップ・プロセスにおける検討対象に含まれる。

投資顧問会社は、調査プロセスにおいて、総合的な情報の一つとして持続可能性リスクを含むESGに関する考察およびデータを考慮に入れ、投資プロセスにおいてかかる情報の重要性を判断する。サブ・ファンドの投資決定の際に考慮すべき事項は、ESGの考察のみではなく、投資判断においてどの程度ESGに関する考察を考慮するかは、ESGの特性またはサブ・ファンドの目的により決定される。投資顧問会社によるESGデータの評価は主観的なものとなる場合があり、新たに発生する持続可能性リスクや変動する市況に照らして、時を経て変化することがある。このアプローチは、投資目的および投資方針に従って、かつサブ・ファンドの投資者の最善の利益のためにサブ・ファンドを運用するという投資顧問会社の規制上の義務と整合するものである。各サブ・ファンドについて、会社のリスクおよび定量分析グループは、投資顧問会社と協力してポートフォリオの見直しを行い、持続可能性リスクが伝統的な財務上のリスクと同様に定期的に考慮されること、関連する持続可能性リスクを考慮して投資判断が下されていること、およびポートフォリオが持続可能性リスクにさらされるような決定が慎重に下されること、ならびにサブ・ファンドの投資目的に従ってリスクが分散および軽減されていることを確保する。

ブラックロック・グループのESG統合へのアプローチは、投資分析を進化させること、およびサブ・ファンドの投資に対して持続可能性リスクが与えるであろう影響を理解することを目指して、投資顧問会社が考慮する情報の総量を拡大するものである。投資顧問会社は、サブ・ファンドの目的に適した投資決定を行うために、ESGデータおよび考察を含め、様々な経済・金融指標を評価する。これには、関連する第三者の考察またはデータ、内部調査またはエンゲージメントに関する説明およびブラックロック・グループ投資スチュワードシップからの情報が含まれることがある。

持続可能性リスクは、調査、配分、選定、ポートフォリオ構築決定または運用におけるエンゲージメント等の投資プロセスの様々な段階で特定され、サブ・ファンドのリスクおよびリターン目標に応じて考慮される。かかるリスクの評価は、

その重要性（すなわち、投資リターンに影響を及ぼす可能性）に応じて、かつその他のリスク（流動性やバリュエーション等）の評価と併せて行われる。

サブ・ファンドの文書に別段の記載がなく、またサブ・ファンドの投資目的および投資方針に別段の記載が含まれない限り、E S G統合により、サブ・ファンドの投資目的が変更されることはなく、投資顧問会社が投資可能な分野が制限されることはなく、また、E S Gまたはインパクトに重点を置いた投資戦略または排除スクリーニングがサブ・ファンドによって採用されることは示唆されていない。インパクト投資とは、経済的なリターンに加えて、有益かつ測定可能な社会的および／または環境への影響を生み出すことを目指す投資をいう。同様に、サブ・ファンドがどの程度持続可能性リスクの影響を受けるかは、E S G統合によっては決定されない。後記「3 投資リスク（1）リスク要因 持続可能性リスク」を参照のこと。

ブラックロック・グループは、法令により認められている場合には、商品ページにおいて公に入手可能な一連の統合ステートメントを通じて、またはその他既存および潜在的な投資者ならびに投資顧問会社によって入手可能な方法で、チームまたはプラットフォームレベルでの、およびそれぞれ独自の投資戦略のためのE S Gリスク統合の実務に関する詳細な情報を開示する。

投資スチュワードシップ

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

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

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

S F D R規則

ブラックロック・グループは、関連するデータが利用可能な場合には、また対象となる投資の種類に応じて、S F D R規則に概説されているグッド・ガバナンスの基準に従って、対象となる企業への投資を評価している。これらの基準は、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスに関連するものである。ブラックロック・グループは、サブ・ファンドに適用される特定のE S G戦略に応じて、対象となる発行体の持続可能性関連の特性の評価において、グッド・ガバナンスに関連するその他の要因を検討することがある。

ブラックロック・グループは、関連する情報が入手可能な場合には、第三者のマネジャーを含む、委任されたマネジャーのグッド・ガバナンス評価の枠組みを評価する。

ブラックロック・グループは、現在、金融業セクターのサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会のS F D R規則（E U）2019／2088に規定された期限までに、持続可能性についてのサブ・ファンドへの主要な不利な影響に関する透明性の要件を遵守する方針である。

資産の大部分は持続可能な投資に投入される。ブラックロック・グループが持続可能な投資と見做す持分を特定するに際して、ブラックロック・グループは、国連の持続可能な開発目標とともに適用法令を考慮する。

サブ・ファンド内のすべての持分は、持続可能な投資へのエクスポージャーに加え、ブラックロック・グループが判断したとおり、環境的要因または社会的要因に対して重大な悪影響を及ぼさないとみなされる。ブラックロック・グループは、持続可能性に対する主要な悪影響指標のうち代表的なものを検討する内部方法論（随時修正される。）に従って、これを評価している。

ブラックロックE M E Aベースライン・スクリーン・ポリシー

ベースライン・スクリーン・ポリシーがサブ・ファンドに適用される場合、投資顧問会社は、以下を含むがこれらに限定されない特定のセクター（特定の収益基準が設定される場合もある。）にエクスポージャーまたは関連を有す

ると投資顧問会社が判断する法人発行体に対する直接投資（該当する場合）を制限および／または除外することを追求する。

- (i) 論争となっている特定の種類の兵器の製造
- (ii) 一般市民への小売を目的とした銃器または小火器弾薬の販売または製造
- (iii) 特定の種類の化石燃料の抽出および／またはそれらを原料とした発電
- (iv) たばこ製品の生産またはたばこ関連製品に関する特定の活動
- (v) 国連グローバル・コンパクトの原則を遵守していないとみなされた発行体

投資顧問会社は、E S G基準の分析を行うために、投資顧問会社および／もしくはその関連会社が社内で作成したデータ、または1社もしくは複数の第三者E S G調査会社が提供したデータを使用することがある。

投資時点で適合していた既存の持分がその後不適格となった場合、合理的な期間内に売却される。

E S Gファンドは、上記のE S G基準を充足しない発行体に対して限定的なエクスポージャー（世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、集団投資スキーム（C I S）の投資証券または受益証券、ならびに固定利付証券を含むが、これらに限定されない。）を取得することがある。

投資顧問会社が随時適用する制限および／または除外（特定の限界基準を含む。）の完全なリストについては、ウェブサイト（<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>）を参照のこと。

投資顧問会社は、データが改善され、このテーマに関する研究がより多く利用可能になるにつれて、ブラックロックEMEAベースライン・スクリーン・ポリシーが徐々に進化していくと考えている。完全なリストは、投資顧問会社の裁量により随時修正され、（それにより本項の記載が変更される場合を除いて）投資主に通知されることなく実施されることがある。

RQFII投資

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

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

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

- (e) RQFIIまたは中国のブローカーが清算された場合、RQFIIアクセス・ファンドのRQFII証券取引口座および人民元預金口座内の資産は、中国国内における清算においてRQFIIまたは当該ブローカーの清算対象資産とならないこと。
- (f) RQFII保管銀行が清算された場合、(i) RQFIIアクセス・ファンドのRQFII証券取引口座内の資産は、中国国内における清算においてRQFII保管銀行の清算対象資産とならないこと、および(ii) RQFIIアクセス・ファンドの人民元預金口座内の資産は、中国国内における清算においてRQFII保管銀行の清算対象資産となり、RQFIIアクセス・ファンドは人民元預金口座内の預金額についてRQFII保管銀行に対する無担保債権者となること。

RQFII保管銀行

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

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

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

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

ストック・コネクト

上海・香港ストック・コネクトとは、香港取引所、上海証券取引所およびチャイナクリアによって開発された、証券取引・決済の連動プログラムであり、深セン・香港ストック・コネクトとは、香港取引所、深セン証券取引所およびチャイナクリアによって開発された、証券取引・決済の連動プログラムであり、それぞれ中国と香港との間で相互に株式市場へのアクセスを実現することを目的としている。

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

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

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

投資適格株式の一覧は、見直されることになっている。

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

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

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

投資適格株式の一覧は、随時見直されることになっている。

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

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

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

UCITSの要請に基づき、保管銀行は、そのグローバル・カストディ・ネットワークを通じてサブ・ファンドの中国国内にある資産を保管しなければならない。かかる保管業務は、保管されている非現金資産を法的に分別して管理すること、ならびに保管銀行がその委託先を通じて保管されている資産の性質および金額、各資産の所有権者および各資産の権原証書の保管場所を明確に特定して記録する適切な内部管理システムを維持することを定めた、CSSFの条件に基づき実施される。

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

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

ドイツの税制規則—エクイティ・ファンド

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

リスク管理

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

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

VaRアプローチ

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

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

VaRを用いて計測されるサブ・ファンドに関して運用会社は、いくつかのサブ・ファンドについては相対VaRを、その他のサブ・ファンドについては絶対VaRをグローバル・エクスポージャーの監視および管理のために用い

る。各サブ・ファンドに用いられるVaR法の種類は以下に記載され、相対VaRが用いられる場合は計算に用いられる適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオも開示される。

コミットメント・アプローチ

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

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

レバレッジ

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

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

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

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

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

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

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

用いられるリスク管理方法：コミットメント・アプローチ

ベンチマークの使用：サブ・ファンドは積極的に運用されており、投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有している。その際、投資顧問会社は、サブ・ファンドのポートフォリオの構築時にリスク管理目的でMSCIオール・カンントリー・アジア・エクス・ジャパン・インデックス（以下「本指数」という。）を参照し、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らしてサブ・ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわちインデックス

からの乖離の程度)が引き続き適切であることを確保する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際に本指数の構成銘柄または加重に拘束されない。また、投資顧問会社は、特定の投資機会を活用するために、独自の裁量を用いて本指数に含まれない有価証券に投資することができる。しかし、投資目的および投資方針の地理的範囲によって、ポートフォリオの保有銘柄が本指数から乖離する範囲が限定されることがある。本指数は、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するために投資者において使用すべきである。

(ii) **USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド**

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・バークレイズMBSインデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対VaR

該当サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の240%

ベンチマークの使用：サブ・ファンドは積極的に運用されており、投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有している。その際、投資顧問会社は、サブ・ファンドのポートフォリオの構築時にリスク管理目的でブルームバーグ・バークレイズMBSインデックス（以下「本指数」という。）を参照し、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らしてサブ・ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわち本指数からの乖離の程度）が引き続き適切であることを確保する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際に本指数の構成銘柄または加重に拘束されない。また、投資顧問会社は、特定の投資機会を活用するために、独自の裁量を用いて本指数に含まれない有価証券に投資することができる。しかし、投資目的および投資方針に関する発行会社、保証人および信用格付の要件によって、ポートフォリオの保有銘柄が本指数から乖離する範囲が限定されることがある。本指数は、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するために投資者において使用すべきである。かかる投資戦略は、本指数と比較して、サブ・ファンドのユニバースを少なくとも20%縮小する。

サブ・ファンドによるESGコミットメントの詳細は、前記「SFDR規則」の項を参照のこと。

(2) **【投資対象】**

上記「(1) 投資方針」を参照のこと。

(3) **【分配方針】**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

配当の計算

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

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

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

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

配当の公表および再投資の支払

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

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

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

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

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

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

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

（４）【投資制限】

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

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

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

２.１ 各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5 サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

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

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

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

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

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

2.6.1ないし2.6.4に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

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

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

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

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

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

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

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

を条件とする。

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

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

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

2.8 ファンドは、

2.8.1 同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。

2.8.2 同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。

2.8.3 同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。

2.8.4 一発行体の短期金融証書を10%以上取得してはならない。

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

2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. 投資技法と金融商品

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

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

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

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

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

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

3.5. 効率的なポートフォリオ運用—その他の技法および手段

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

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

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

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

- 3.5.2 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。

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

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

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

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

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

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

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

3.6 証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

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

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

OTC派生取引

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

証券貸付取引

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

リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘア カットの最小値
国債	0%
社債	6%

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

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

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

(1) 会社の持分取得に関する制限

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

(2) 利害関係者の取引制限

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

(3) サブ・ファンドに対する投資制限

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

(4) 英文目論見書に記載された投資制限の遵守

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

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

3【投資リスク】

(1) リスク要因

リスク考察

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

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

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

リスク概論

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

金融市場、取引相手方および業務提供者

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

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

税制考察

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

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

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

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

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

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

同様に、インドの税制は、生成段階であり、不確実性にさらされている。

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

投資証券クラス間の影響

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

為替リスクー基準通貨

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

為替リスクー投資証券クラス通貨

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

通貨リスクー投資者自身の通貨

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

ヘッジ・クラス投資証券

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

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

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

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

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

世界的金融市場危機および政府介入

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

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

自然災害または人為的災害および感染症の流行の影響

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

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

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

最近の市場の事象

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

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

その投資目標の達成能力が悪影響を受けることがある。

デリバティブ

（a）概説

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

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

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

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

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

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

（b）詳細

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ボラティリティ・デリバティブ

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

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

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

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

通貨オーバーレイ戦略

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

オプション戦略

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

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

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

担保の移譲

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

証券貸付

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

レポ契約に関連するリスク

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

リバース・レポ取引に関連するリスク

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

取引相手方リスク

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

保管銀行の取引相手方リスク

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

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

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

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

サブ・ファンド責任リスク

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

市場のレバレッジ

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

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

レボおよびリバース・レボ契約

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

M i F I D II

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

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

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

サイバーセキュリティ・リスク

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

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

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

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

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

税務リスク

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

持続可能性リスク

持続可能性リスクとは、環境、社会またはガバナンスの問題に関係する投資リスク（ある投資対象につき予想されるリターンに対して、重大な損失が発生する可能性またはその不確実性）を指す包括的な用語である。

環境問題に関する持続可能性リスクは、気候リスク（物理的リスクおよび移行リスクの双方）を含むが、これらに限定されない。物理的リスクは、短期的または長期的な気候変動がもたらす物理的な影響に起因する。例えば、頻繁かつ厳しい気候関連事象により、製品およびサービスならびにサプライチェーンが影響を受けることがある。移行リスクは、政策、技術、市場または評判リスクのいずれであれ、気候変動を軽減することを目的とした低炭素経済への移行から生じる。社会問題に関連するリスクには、労働者の権利および地域社会との関係が含まれ得るが、これらに限定されない。ガバナンスに関するリスクには、取締役会の独立、所有と支配、および監査・税務管理に関するリスクが含まれ得るが、これらに限定されない。上記のリスクは、発行体の運営効率および回復力、ならびに発行体に対する一般の認識および評判に影響を与えることがある。これらは、発行体の収益性ひいては資本増加にも影響し、最終的にはサブ・ファンドの保有銘柄の価値にも影響を与えるものである。

上記は持続可能性リスクの要因の例示に過ぎず、投資対象のリスク・プロファイルは、持続可能性リスクの要因のみによって決まるものではない。持続可能性リスクの要因およびその他のリスクの関連性、深刻度、重要性および対象期間は、サブ・ファンドによって大きく異なる。

持続可能性リスクは、異なる種類の既存のリスク（市場リスク、流動性リスク、集中リスク、信用リスク、資産と負債の不釣り合いによるリスクなどを含むが、これらに限定されない。）として表すことができる。例えば、サブ・ファンドは、物理的な気候リスク（例えば、サプライチェーンの乱れによる生産能力の低下、需要ショックによる売上の減少、または運営コストもしくは資本コストの増加）または移行リスク（例えば、炭素を多く排出する製品もしくはサービスに対する需要の低下、または原料価格の変化による生産コストの増加）により潜在的に減収または費用の増加にさらされる可能性のある発行体の株式または債務証券に投資することがある。その結果、持続可能性リスクの要因により、投資対象が重大な影響を受け、ボラティリティが高まり、流動性に影響し、ひいてはサブ・ファンドの投資証券の価値が損なわれることがある。

これらのリスクによる影響は、特定のセクターまたは地理への集中が見られるサブ・ファンドの場合に、より大きくなる可能性がある。例えば、悪天候に影響されやすい場所に地理的に集中しているサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドの組入証券の価額が、物理的な不利な気候事象の影響をより受けやすい。また、炭素を多く排出している、または低炭素の代替形態に移行する際のコストが高い産業または発行体に投資しているなど、特定のセクターに集中しているサブ・ファンドの場合、気候に係る移行リスクの影響をより受けやすい。

これらの要因のすべてまたはいくつかが組み合わさり、関連するサブ・ファンドの組入証券に想定外の影響をもたらすことがある。その場合、通常の市況下では、サブ・ファンドの投資証券の価額が重大な影響を受けることがある。

持続可能性リスクの評価は、対象となる資産クラスおよびサブ・ファンドの目的に応じた固有のものである。異なる資産クラスについては、より精密な調査を行い、重要性を評価し、発行体および資産によって有効な区別を付けるため、異なるデータおよび手段が必要となる。重要性およびサブ・ファンドの目的に基づき優先順位を付けることで、リスクを考慮すると同時に管理することとなる。

持続可能性リスクの影響は、時間の経過と共に増大することが見込まれ、また、持続可能性に関する要因およびその影響についてのさらなるデータおよび情報が入手可能となり、持続可能な金融に関連する規制環境が整備されるにつれ、新たな持続可能性リスクが特定される可能性がある。これらの新たに発生するリスクは、サブ・ファンドの投資証券の価値に更なる影響を及ぼすことがある。

その他のリスク

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

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

特別リスク考察

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

特別リスク

流動性リスク

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

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

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

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

オプション戦略

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

譲渡性のある債券

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

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

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

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

ハイ・イールド債務証券への投資

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

資産担保証券（ABS）

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

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

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のABSは、以下に記載される。

ABSに関連する一般的なリスク

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

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

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

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

その他の債務証券と同様に、ABSは、實際上および認識上のいずれもの信用力に服する。ABSの流動性は、原資産のパフォーマンスまたは認識上のパフォーマンスにより影響を受けることがある。ある状況において、ABSへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損

なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、ABSの市場価格は変動性が高く、容易に確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれらを売却できないことがあり、または売却する場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のABSに関連する勘案事項

資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ABCP」という。）

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

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

債務担保証券（以下「CDO」という。）

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

クレジット・リンク債（以下「CLN」という。）

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

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

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

シンセティック債務担保証券

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

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

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

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

事業証券化（以下「WBS」という。）

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

事業会社が証券化される資産に対して完全な支配権を維持する。債務不履行の場合、支配権は、融資の残存期間にわたり、債券保有者のために証券の受託者に引き渡される。

モーゲージ担保証券（MBS）

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

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

MBSに関連する一般的なリスク

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

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のMBSに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券（以下「CMB S」という。）

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

モーゲージ担保債務証券（以下「CMO」という。）

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

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

不動産モーゲージ投資コンジット（以下「REMIC」という。）

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

住宅用モーゲージ担保証券（以下「RMBS」という。）

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

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

ディストレスト証券

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

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

偶発転換社債

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

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

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

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

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

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

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

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

事後受渡取引

譲渡性のある債券に投資するサブ・ファンドは、「事後通告」証券契約（以下「TBA」という。）を購入することがある。これは、当該契約を購入することにより、将来、固定価格で、モーゲージ・プール（ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マックを含むが、それらに限定されない。）から証券を購入する権利を買主に付与するもので、モーゲージ・バック証券市場における通常の取引慣行である。購入時に、どの有価証券が購入されるかは、明ら

かではないが、その主たる特徴は特定されている。価格は、購入時点に設定されているが、元本価額は、最終決定していない。T B Aは購入時に決済されないため、サブ・ファンドのレバレッジがかけられたポジションをもたらす。T B Aの購入は、購入予定の有価証券の価額が、決済日の前に下落する場合損失のリスクを伴う。リスクはまた、これらの契約締結後、取引相手方当事者の契約要項を充足できない可能性からも生じる。一部の法域では、T B Aは金融デリバティブ商品として分類される。

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

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

小型企業への投資

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

株式リスク

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

新興市場

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

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

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

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

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

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

一部の新興市場では、登録事務代行会社は効果的な政府による監督に服しておらず、いつも発行体から独立していない。投資者は、関連するサブ・ファンドがこれらの登録関係の問題から損害を被ることがあることに留意しなければならない。これらの特徴により、関連するサブ・ファンドの価格が、持続可能性リスク（とりわけ気候変動に関連する環境変化に起因するもの、社会問題（労働者の権利に関するものを含むがこれに限られない。）およびガバナンス・リスク（取締役会の独立、所有と支配または監査・税務管理を含むがこれに限られない。））に起因するさらなる影響を受

けることがある。また、持続可能性リスクに関する開示または第三者によるデータの対象範囲は、これらの市場では通常、入手可能性も透明性も低いものとなる。

ソブリン債務

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

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

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

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

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

債券格下げリスク

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

銀行発行社債の「ペイル・イン」リスク

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

海外投資に関する制限

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

中国への投資

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

中国経済のリスク

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

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

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

中国の政治に関するリスク

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

中国の法制度

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

人民元の通貨および通貨交換リスク

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

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

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

ロシアへの投資

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

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

（1）資産の評価 ② 1口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。

・証券投資に関する法律および規制は、場当たり的に制定されたもので、市場の発展に追いついていない傾向にあるため、解釈の曖昧さ、適用に関する一貫性の欠如および恣意的な適用につながっている。適用される規制の監視および執行は、十分成熟していない。

・コーポレート・ガバナンスを規律する規則は、存在しないか、不十分であるため、少数株主に対する保護はほとんど与えられていない。

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

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

ブレグジットの潜在的な影響

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

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

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

ユーロおよびユーロ圏リスク

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

特定のセクターに投資するサブ・ファンド

一または限られた数の市場セクターに対して投資が行われる場合、サブ・ファンドは、広く分散投資される他のサブ・ファンドよりも変動が激しくなることがある。これらのセクターに属する会社は、製品ライン、市場もしくは財源が限定的であることがあり、また限られた経営グループに依存することがある。

かかるサブ・ファンドはまた、投資者の行動および／または特定の商品およびサービスの需給における急激な循環的変動の影響を受けることがある。その結果、関連する特定のセクターにおける株式市場または景気の後退は、より広く分散投資されるサブ・ファンドよりも、当該セクターに投資を集中させるサブ・ファンドに対し、より大きな影響を与えることになる。

また、個々のセクターに関連する特別なリスク要因が存在することもある。例えば、貴金属およびその他の金属等の天然資源関連セクターで事業を行っている会社の株価は、関連する資源の市場価格に追従することが想定されるが、これら二つの要素の間に完全な相関関係があることは多くない。貴金属およびその他の金属の価格は、歴史的に非常に不安定であり、貴金属およびその他の金属に関連する会社の財務状況に悪影響を及ぼすことがある。また、政府、中央銀行またはその他の大口保有者による貴金属およびその他の金属の売却は、様々な経済的な、財務上の、社会的なおよび政治的な要因の影響を受けることがあるが、これらの要因は予測不可能であり、また貴金属およびその他の金属の価格に重大な影響を及ぼすことがある。貴金属およびその他の金属ならびにそれらに関連する有価証券の価格に影響を及ぼすことのあるその他の要因には、インフレの変動、インフレの見通し、ならびに当該金属の工業および商業上の需給の変動が含まれる。また、環境要因（気候変動に関連する物理的変化と代替エネルギーへの移行の両面）、ならびに社会的要因およびガバナンス要因の結果として、これらのサブ・ファンドへの投資の価値が、より大きな影響を受けることがある。炭素を多く排出している、または低炭素の代替形態に移行する際のコストが高い産業または発行体に投資しているなど、特定のセクターに集中しているサブ・ファンドの場合、気候に係る移行リスクの影響をより大きく受けることがある。

不動産関連証券は、不動産の直接所有に付随するものと同様のいくつかのリスク（不動産市況の不利な変動、経済一般および地域経済の変動、資産の陳腐化、不動産株式の入手可能性の変化、空室率、テナントの倒産、モーゲージ融資の費用および条件、不動産の運営および改善の費用ならびに不動産に関する法律（環境法や都市計画法を含む。）の影響を含むが、これらに限定されない。）に服する。

しかしながら、不動産関連証券への投資は、不動産に直接投資することと同等ではなく、不動産関連証券のパフォーマンスは、不動産セクターの一般的なパフォーマンスに比較し、株式市場全体の一般的なパフォーマンスに、より大きく左右されることがある。歴史的には、金利と資産価値の間には逆行する関係があった。金利が上昇すると、不動産会

社が投資する不動産の価値が低下することがあり、また、関連する借入コストが増加することがある。いずれの場合も、不動産会社への投資の価値を低下させる可能性がある。

現在の不動産投資企業に関する税制は、潜在的に複雑であり、将来変更されることがある。このことにより、不動産ファンドの投資家へのリターンおよびその課税上の取扱いが直接的または間接的に影響を受けることがある。また、所在地の地理的な集中により、サブ・ファンドへの投資の価値が、物理的な気候事象ならびに社会的要因およびガバナンス要因の不利な影響を受けやすくなることがあり、これによりサブ・ファンドへの投資の価値がより大きな影響を受けることがある。

ESG投資方針リスク

ESGファンドは、それぞれのESG提供者が提供するデータに基づき決定され、それぞれの投資方針に明記されているとおり、投資戦略に特定のESG基準を用いる。ESGファンドによって、利用するESG提供者（一または複数）は異なることがあり、またESG基準を適用する方法も異なることがある。

ESG基準の使用はESGファンドの投資パフォーマンスに影響を与えることがあるため、ESGファンドは、ESG基準を用いない類似のサブ・ファンドとは異なるパフォーマンスを示すことがある。ESGファンドの投資方針において用いられるESGに基づく除外基準により、ESGファンドが本来有利であるはずの有価証券の購入を見送ったり、また不利となる場合であってもESGの特性故に有価証券を売却したりすることがある。

ESGファンドが保有する有価証券のESG特性が変更され、投資顧問会社が有価証券を売却せざるを得なくなった場合、ESGファンド、ファンドまたは投資顧問会社のいずれも、かかる変更について責任を負わない。

ルクセンブルグ法に違反する投資は行われない。また、前記「2 投資方針（1）投資方針」に記載されたクラスター弾に関する条約に関する記述も参照されたい。

ESGファンドの投資方針に記載されたウェブサイトには、関連ESG提供者が発表する指数算出方法に関する情報が掲載され、収益をもたらしているセクターを参照する等の方法により、除外される発行体や有価証券のタイプが表示されている。かかるセクターの例としては、タバコ、兵器または一般炭などが挙げられる。除外基準は、投資者自身の主観的な倫理観とは直接一致しない可能性がある。

ESGファンドは、該当するESG除外基準に従って議決権の代理行使を行うが、これは当該発行体の業績を短期的に最大化することとは必ずしも一致しない。

ESG基準に基づき有価証券または発行体を評価する際、投資顧問会社は、第三者であるESG提供者から得た情報およびデータに依拠するが、かかる情報およびデータは完全ではない、正確ではない、一貫しない、または無益であることがある。このため、投資顧問会社が有価証券または発行体についての評価を誤るリスクがある。また、投資顧問会社が正しくESG基準を適用しないリスク、またはESGファンドが、当該ESGファンドの使用するESG基準に合致しない発行体に対して（世界各国の政府および機関が発行するデリバティブ、現金または現金同等物、集団投資スキーム（CIS）の投資証券または受益証券、および固定利付有価証券（債務証券とも呼ばれる。）等を通じて）限定的なエクスポージャーを取得するリスクもある。ESGファンド、ファンドまたは投資顧問会社のいずれも、かかるESGの評価の公平性、正当性、正確性、合理性または完全性について、明示または黙示を問わず一切の表明または保証を行わない。

RQFII投資に適用される特別リスク

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

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

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

RQFIIリスク

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

の運用に悪影響を及ぼす可能性がある。RQFIIに関する適用ある法律、規則および規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性がある。

RQFIIの投資制限リスク

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

中国A株の取引に影響する停止、制限およびその他の混乱

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

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

中国資産に関するRQFII保管銀行その他の預託機関に対する取引相手方リスク

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

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

中国のブローカーに対する取引相手方リスク

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

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

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

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

人民元の送金および本国送金

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

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

ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

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

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

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

投資枠の制限

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

法的所有権・受益的所有権

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

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

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

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

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

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

決済リスク

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

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

停止リスク

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

市場取引日の相違

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

フロントエンドの監視により課される売買制限

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

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

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

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

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

SPSAモデルに基づく決済方法

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

オペレーション・リスク

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

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

規制リスク

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

適格株式の回収

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

中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

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

ボラティリティおよび流動性リスク

市場ボラティリティおよび中国インターバンク債券市場における一部の債券の取引高が低いことに起因する潜在的な流動性の欠如は、当該市場において売買される一部の債券の価格の著しい変動に起因することがある。そのため、当該

市場に投資する関連するC I B Mファンドは、流動性およびボラティリティのリスクにさらされる。当該証券の買値および売値間のスプレッドは大きくなることがあるため、関連するサブ・ファンドは、相当な取引および現金化費用を負担することがあり、当該投資証券を売却する際に損失を被ることすらある。中国インターバンク債券市場において売買される債券の売却は困難または不可能となることがあるため、関連するC I B Mファンドが当該証券をその本質的価値で取得または処分する能力に影響を及ぼすことになる。

代理人の債務不履行リスク

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

規制リスク

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

ボンド・コネクトのシステム障害リスク

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

課税リスク

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

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

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

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

（2）投資リスクに対する管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

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

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

b. 日本国内における申込手数料

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

（2）【買戻し手数料】

a. 海外における買戻し手数料

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

b. 日本国内における買戻し手数料

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

（3）【管理報酬等】

① 運用報酬および投資顧問報酬

ファンドは、以下の料率の運用報酬を支払う。

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

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

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

2021年8月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは16,697,892米ドル、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは895,589米ドルであった。

② 保管報酬

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

2021年8月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは649,229米ドル、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは85,357米ドルであった。

③ 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

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

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

2021年8月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは940,772米ドル、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは209,702米ドルであった。

④ 有価証券貸付手数料

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

⑤ 年間サービス報酬

ファンドは、運用会社に対して年間サービス報酬を支払う。

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

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

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

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

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

2021年8月31日に終了した会計年度中の年間サービス報酬は、アジア・ドラゴン・ファンドは3,919,516米ドル、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは203,349米ドルであった。

（４）【その他の手数料等】

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

調査費用

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

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

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

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

その他の手数料

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

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

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

2021年8月31日に終了した会計年度中のその他の手数料は、アジア・ドラゴン・ファンドは740,821米ドル、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは82,286米ドルであった。

（５）【課税上の取扱い】

日本

2022年2月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

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

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

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

- (4) 日本の法人投資主については、ファンドの配当金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。

- (5) 日本の個人投資主が、投資証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

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

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

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

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

日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

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

ルクセンブルグ

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

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

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

連合王国

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

英国報告ファンド

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降、ファンドに適用されている。

現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、

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

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

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

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

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

香港

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

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

中華人民共和国

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

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

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

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

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

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

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

外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

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

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

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

一般規定

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

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

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

(2021年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (注1) (%)
普通株式	ケイマン諸島	230,158,906	21.49
	中国	189,864,223	17.73
	台湾	143,921,131	13.44
	韓国	124,238,468	11.60
	インド	111,724,141	10.43
	香港	93,578,010	8.74
	インドネシア	36,283,622	3.39
	米国	34,075,580	3.18
	連合王国	31,189,205	2.91
	シンガポール	19,250,028	1.80
	タイ	18,242,466	1.70
	小計	1,032,525,781	96.40
投資信託	アイルランド	32,226,617	3.01
	小計	32,226,617	3.01
投資資産合計		1,064,752,398	99.41
現金・その他の資産（負債控除後）		6,333,558	0.59
資産総額		1,071,085,955	100.00
負債総額		2,243,192	0.21 (注2)
純資産総額		1,068,842,763 (122,938百万円)	99.79 (注3)

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

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。以下同じ。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

(2021年12月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）（注1）
政府・政府機関債 社債	米国	212,529,680	62.67
	小計	212,529,680	62.67
投資資産合計		212,598,680	62.67
現金・その他の資産（負債控除後）		126,582,034	37.33
資産総額		339,111,714	100.00
負債総額		194,733,376	57.42（注2）
純資産総額		144,378,338 (16,606百万円)	42.58（注3）

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

(2021年12月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数 (株)	米ドル				投資 比率 (%)
					取得価額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾	テクノロジー・ハードウェア および機器	4,772,952	10.57	50,460,104.38	22.23	106,096,317.86	9.91
2	Tencent Holdings Ltd	中国	ソフトウェア および コンピューター サービス	1,158,680	52.62	60,965,064.40	58.57	67,869,029.76	6.34
3	Samsung Electronics Co Ltd	韓国	テクノロジー・ハードウェア および機器	855,331	41.26	35,288,152.44	65.87	56,338,520.95	5.26
4	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	アイルランド	投資信託	322,161	100.03	32,226,839.78	100.03	32,226,617.25	3.01
5	Alibaba Group Holding Ltd ADR	ケイマン諸島	一般小売	1,754,992	20.31	35,638,898.57	15.25	26,757,099.31	2.50
6	China Mengniu Dairy Co Ltd	ケイマン諸島	個人用品	4,021,000	4.13	16,625,434.01	5.67	22,789,687.88	2.13
7	Bank Central Asia Tbk PT	インドネシア	銀行	42,720,800	0.32	13,878,479.16	0.51	21,881,201.89	2.04
8	China Construction Bank Corp 'H'	中国	銀行	28,895,000	0.84	24,223,696.14	0.69	20,007,761.11	1.87
9	China Resources Land Ltd	ケイマン諸島	不動産投資・サービス	4,680,666	3.57	16,716,685.04	4.21	19,686,274.23	1.84
10	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (注)	シンガポール	銀行	2,277,600	8.64	19,675,066.71	8.45	19,250,027.55	1.80
11	CK Hutchison Holdings Ltd	ケイマン諸島	小売および卸売	2,957,500	7.31	21,608,961.67	6.45	19,075,449.17	1.78
12	BOC Hong Kong Holdings Ltd	香港	金融	5,733,500	3.55	20,348,630.87	3.28	18,784,202.27	1.75
13	Meituan 'B'	ケイマン諸島	一般小売	644,700	37.21	23,986,237.08	28.90	18,633,464.77	1.74
14	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	中国	再生可能エネルギー	1,255,996	8.86	11,129,995.49	13.56	17,027,591.39	1.59
15	Axis Bank Ltd	インド	銀行	1,863,867	7.92	14,761,158.03	9.13	17,013,736.09	1.59
16	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa	インドネシア	テクノロジー・ハードウェア および機器	643,857,973	0.01	6,772,208.21	0.03	16,933,464.69	1.58
17	Link REIT (Unit) (Reit)	香港	不動産投資信託	1,904,400	11.81	22,498,152.58	8.80	16,764,119.55	1.57
18	Yum China Holdings Inc (注)	米国	観光およびレジャー	335,799	40.21	13,501,488.68	49.43	16,598,544.57	1.55
19	Standard Chartered Plc	連合王国	銀行	2,708,338	4.82	13,041,320.41	6.06	16,412,262.32	1.53
20	Samsung SDI Co Ltd	韓国	テクノロジー・ハードウェア および機器	29,667	555.33	16,474,965.21	551.00	16,346,485.68	1.53
21	Wuxi Biologics Cayman Inc	ケイマン諸島	製薬	1,353,500	16.40	22,196,374.96	11.87	16,062,632.31	1.50
22	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	中国	産業工学	1,884,068	5.84	11,006,716.13	8.49	16,001,033.37	1.49
23	Li Ning Co Ltd	ケイマン諸島	個人用品	1,413,416	2.03	2,864,379.73	10.94	15,468,762.21	1.44
24	ENN Energy Holdings Ltd	ケイマン諸島	公共事業	794,900	11.06	8,791,237.48	18.82	14,963,065.85	1.40
25	Prudential Plc	連合王国	保険	857,916	16.25	13,942,542.97	17.22	14,776,942.72	1.38
26	Bank Mandiri Persero Tbk PT	インドネシア	銀行	29,220,000	0.47	13,776,368.60	0.49	14,402,420.16	1.34

順位	銘柄	国・地域名	業種	株数 (株)	米ドル				投資 比率 (%)
					取得価額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
27	China Resources Gas Group Ltd	香港	公共事業	2,542,000	4.96	12,619,690.72	5.65	14,358,315.56	1.34
28	PTT PCL	タイ	エネルギー	12,310,100	1.27	15,648,600.90	1.14	14,003,402.72	1.31
29	Yageo Corp	台湾	テクノロジー・ハードウェア および機器	780,000	21.39	16,685,152.06	17.33	13,518,277.06	1.26
30	Kakoa Corp	韓国	通信	142,819	91.72	13,099,385.14	94.64	13,515,993.59	1.26

(注) 公正価値評価の対象となる有価証券。

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

(2021年12月末日現在)

順位	銘柄名	国名	種類	利率 (%)	償還日 (年/月/日)	額面金額 (千ドル)	米ドル		投資 比率 (%)
							取得価額	時価	
1	Ginnie Mae II Pool 'CH3463' 2.5% 20/09/2051	米国	政府・政府機関債	2.50	2051/9/2	10,175	10,640,393	10,419,180	3.07
2	Ginnie Mae II Pool 'CG2540' 2.5% 20/08/2051	米国	政府・政府機関債	2.50	2051/8/20	9,216	9,743,135	9,596,440	2.83
3	Fannie Mae Pool 'CA7644' 2.5% 1/11/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/11/1	8,370	8,697,911	8,540,213	2.52
4	Fannie Mae Pool 'CB1566' 2.5% 1/9/2051	米国	政府・政府機関債	2.50	2051/9/1	5,760	6,018,499	5,881,731	1.73
5	Ginnie Mae II Pool 'CH3468' 2.5% 20/09/2051	米国	政府・政府機関債	2.50	2051/9/20	3,597	3,758,755	3,683,417	1.09
6	Ginnie Mae II Pool 'CH0610' 3% 20/10/2051	米国	政府・政府機関債	3.00	2051/10/20	3,460	3,673,237	3,647,442	1.08
7	Fannie Mae Pool 'BP3559' 2% 1/5/2051	米国	政府・政府機関債	2.00	2051/5/1	3,417	3,441,891	3,402,114	1.00
8	Fannie Mae or Freddie Mac ' 1.5 9/2021' 1.5% TBA	米国	政府・政府機関債	1.50	TBA (注)	3,348	3,356,361	3,351,008	0.99
9	Ginnie Mae II Pool 'CB8590' 2.5% 20/3/2051	米国	政府・政府機関債	2.50	2051/3/20	2,602	2,694,400	2,687,310	0.79
10	Ginnie Mae II Pool 'CA5190' 2.5% 20/3/2051	米国	政府・政府機関債	2.50	2051/3/20	2,557	2,647,379	2,643,701	0.78
11	Freddie Mac Pool 'QC3527' 2% 1/5/2051	米国	政府・政府機関債	2.00	2051/5/1	2,338	2,354,990	2,328,930	0.69
12	Fannie Mae Pool 'CA7186' 2.5% 1/9/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/9/1	2,031	2,142,070	2,072,708	0.61
13	Fannie Mae Pool 'CB1539' 3% 1/8/2051	米国	政府・政府機関債	3.00	2051/8/1	1,998	2,142,240	2,037,167	0.60
14	Ginnie Mae II Pool 'BS7621' 3% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/6/20	1,679	1,782,956	1,759,014	0.52
15	Ginnie Mae II Pool 'BS7620' 3% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/6/20	1,656	1,762,100	1,713,077	0.51
16	Ginnie Mae II Pool 'CH0590' 3% 20/09/2051	米国	政府・政府機関債	3.00	2051/9/20	1,586	1,697,926	1,672,041	0.49
17	Ginnie Mae II Pool 'BX4932' 2.5% 20/8/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/8/20	1,571	1,663,748	1,611,669	0.48
18	Ginnie Mae II Pool 'BS7617' 2.5% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	2.50	2050/6/20	1,541	1,619,975	1,578,055	0.47
19	Ginnie Mae II Pool 'CC4082' 3% 20/08/2051	米国	政府・政府機関債	3.00	2051/8/20	1,430	1,533,041	1,507,403	0.44
20	Ginnie Mae II Pool 'BT4111' 3.5% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/6/20	1,372	1,488,236	1,462,781	0.43
21	Ginnie Mae II Pool 'BS7619' 3% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/6/20	1,369	1,460,455	1,458,117	0.43
22	Ginnie Mae II Pool 'BS7608' 3.5% 20/5/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/5/20	1,308	1,429,069	1,402,822	0.41
23	Ginnie Mae II Pool 'BS7607' 3.5% 20/5/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/5/20	1,300	1,428,325	1,394,926	0.41
24	Ginnie Mae II Pool 'BV8693' 3.5% 20/6/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/6/20	1,314	1,406,962	1,375,889	0.41
25	Ginnie Mae II Pool 'BX4940' 3.5% 20/8/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/8/20	1,248	1,375,711	1,339,017	0.39
26	Ginnie Mae II Pool 'CH0607' 3% 20/10/2051	米国	政府・政府機関債	3.00	2051/10/20	1,246	1,336,695	1,313,558	0.39
27	Ginnie Mae II Pool 'BX4938' 3.5% 20/8/2050	米国	政府・政府機関債	3.50	2050/8/20	1,203	1,286,060	1,259,041	0.37
28	Ginnie Mae II Pool 'BX4935' 3% 20/8/2050	米国	政府・政府機関債	3.00	2050/8/20	1,128	1,208,243	1,189,083	0.35
29	Fannie Mae Pool 'BQ6421' 2% 1/8/2051	米国	政府・政府機関債	2.00	2051/8/1	1,173	1,197,771	1,169,037	0.34
30	Ginnie Mae II Pool 'BS7611' 4% 20/05/2050	米国	政府・政府機関債	4.00	2050/5/20	1,045	1,146,855	1,125,358	0.33

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

②【投資不動産物件】

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

該当事項なし（2021年12月末日現在）。

(ii) U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

該当事項なし（2021年12月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

該当事項なし（2021年12月末日現在）。

(ii) U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

該当事項なし（2021年12月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

下記会計年度末および2021年1月1日から同年12月末日までの1年間の各月末における該当サブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびに日本において販売されたファンド証券の1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

	総資産額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,345,207	269,746	2,329,720	267,964	A* 40.49	4,657
第59会計年度末 (2020年8月末日)	2,079,020	239,129	2,058,808	236,804	A* 47.48	5,461
第60会計年度末 (2021年8月末日)	1,185,784	136,389	1,176,221	135,289	A* 55.82	6,420
2021年1月末日	1,931,425	222,153	1,918,629	220,681	A* 57.77	6,645
2月末日	1,476,823	169,864	1,433,219	164,849	A* 58.51	6,730
3月末日	1,345,259	154,732	1,339,155	154,030	A* 57.18	6,577
4月末日	1,357,308	156,118	1,340,405	154,173	A* 57.76	6,644
5月末日	1,346,406	154,864	1,341,687	154,321	A* 58.37	6,714
6月末日	1,308,423	150,495	1,288,588	148,213	A* 58.23	6,698
7月末日	1,178,374	135,537	1,172,584	134,871	A* 55.00	6,326
8月末日	1,185,784	136,389	1,176,221	135,289	A* 55.82	6,420
9月末日	1,148,347	132,083	1,127,397	129,673	A* 54.18	6,232
10月末日	1,139,913	131,113	1,132,606	130,272	A* 54.90	6,315
11月末日	1,076,795	123,853	1,073,779	123,506	A* 52.59	6,049
12月末日	1,071,086	123,196	1,068,843	122,938	A* 52.68	6,059

(注) 「A*」は、「クラスA無分配投資証券」を意味する。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	純資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第58会計年度末 (2019年8月末日)	230,921	26,561	108,660	12,498	A (D) 9.25	1,064
第59会計年度末 (2020年8月末日)	248,920	28,631	145,966	16,789	A (D) 9.41	1,082
第60会計年度末 (2021年8月末日)	330,123	37,971	139,598	16,057	A (D) 9.16	1,054
2021年1月末日	313,797	36,093	151,904	17,472	A (D) 9.36	1,077
2月末日	319,392	36,736	164,659	18,939	A (D) 9.27	1,066
3月末日	319,524	36,752	155,991	17,942	A (D) 9.22	1,060
4月末日	261,999	30,135	158,163	18,192	A (D) 9.24	1,063
5月末日	353,463	40,655	151,511	17,427	A (D) 9.20	1,058
6月末日	342,946	39,446	143,003	16,448	A (D) 9.17	1,055
7月末日	321,352	36,962	138,520	15,933	A (D) 9.18	1,056
8月末日	330,123	37,971	139,598	16,057	A (D) 9.16	1,054
9月末日	259,707	29,871	139,166	16,007	A (D) 9.10	1,047
10月末日	284,555	32,730	156,845	18,040	A (D) 9.06	1,042
11月末日	342,278	39,369	151,228	17,394	A (D) 9.00	1,035
12月末日	339,112	39,005	144,378	16,606	A (D) 8.96	1,031

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

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

②【分配の推移】

下記会計年度における該当サブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

会計年度	分配金
第58会計年度	総額3,909,091米ドル (449,624千円)
第59会計年度	総額3,994,390米ドル (459,435千円)
第60会計年度	総額 334,889米ドル (38,519千円)

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

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

会計年度	分配金
第58会計年度	総額686,449米ドル (78,955千円)
第59会計年度	総額758,478米ドル (87,240千円)
第60会計年度	総額776,430米ドル (89,305千円)

(注) 上記金額は、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドの分配金の総額である。クラスA毎日分配型投資証券につき、2021年2月から2022年1月までに支払われた分配金は、以下のとおりである。

1口当たり分配金	分配落ち日	分配支払日
0.0206米ドル (2.37円)	2021年1月29日	2021年2月1日
0.0226米ドル (2.60円)	2021年2月26日	2021年3月1日
0.0231米ドル (2.66円)	2021年3月31日	2021年4月1日
0.0201米ドル (2.31円)	2021年4月30日	2021年5月3日
0.0205米ドル (2.36円)	2021年5月31日	2021年6月1日
0.0214米ドル (2.46円)	2021年6月30日	2021年7月1日
0.0265米ドル (3.05円)	2021年7月30日	2021年8月2日
0.0207米ドル (2.38円)	2021年8月31日	2021年9月1日
0.0176米ドル (2.02円)	2021年9月30日	2021年10月1日
0.0158米ドル (1.82円)	2021年10月29日	2021年11月2日
0.0187米ドル (2.15円)	2021年11月30日	2021年12月1日
0.0169米ドル (1.94円)	2021年12月31日	2022年1月3日

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

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

	自己資本利益率	第58会計年度	第59会計年度	第60会計年度
(i)	アジアン・ドラゴン・ファンド	1.53%	5.16%	41.67%
(ii)	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	-1.52%	0.60%	-1.63%

第2【外国投資証券事務の概要】

1 ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

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

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

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

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

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

2 投資主総会

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

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

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

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

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

3 ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

2【役員の状況】

(2021年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 投資 証券 口数
ポール・フリーマン (Paul Freeman)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの非常 勤取締役	0
ジェフリー・ラドクリフ (Geoffrey Radcliffe)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクター ならびにブラックロック・ルクセンブルグ・オ フィスおよびインターナショナル・プロダク ト・オーバーサイト・アンド・ガバナンスの ヘッド	0
アースラ・マーキオニ (Ursula Marchioni)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクター およびブラックロック・ポートフォリオ・アナ リシス・アンド・ソリューションズのヘッド	0
バリー・オドワイヤー (Barry O'Dwyer)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクター およびEMEA・ファンズ・ガバナンスのヘッ ド	0
デニス・ヴォス (Denise Voss)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの非常 勤取締役	0
キース・サルダナ (Keith Saldanha)	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクター およびEMEA・ウェルス・プロダクト・グ ループのヘッド	0

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

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

また、ファンドは、2010年法、勅令、CSSFの通達に従っている。

b. 準拠法の内容

① 1915年8月10日法

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

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

イ. 会社設立の要件（1915年8月10日法第26条）

A. 最低1名の株主が存在すること。

B. 株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

ロ. 定款の必要的記載事項（1915年8月10日法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

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

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

- J. 発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。
 - K. 資本の一部を構成しない株式（もし存在すれば）に関する記載。
 - L. 取締役および監査役の員数および任命方法に関する規約が法の効力を排除する場合、その規約およびかかる機関の権限の記載。
 - M. 会社の存続期間。
 - N. 会社が負担するすべての費用および報酬の見積または会社の設立に伴って負担すべき費用および報酬の見積。
- ハ. 募集の方法により設立される会社に対する追加要件（1915年8月10日法第29条）
- 会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。
- A. 設立定款の草稿を公正証書の形式で作成し、これを草稿として公表すること。かかる証書に記載された者は、当該会社の発起人とみなされる。
 - B. 応募申込書に、会社の正式な設立のための応募者の総会の3か月以内の招集を記載すること。

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

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

② 2010年法

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

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

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

- ロ. 2010年法のパートⅠに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パートⅠ UCITS」という。）としての適格性を有し、EUのいずれか一つの加盟国内に登録されているすべての投資信託は、EUの他の加盟国において、かかる加盟国で欧州共同体指令が立法化されている範囲内で、その株式または受益証券を自由に販売することができる。
- ハ. 2010年法第2条2項は、同法第3条を前提条件として、パートⅠ UCITSとみなされる投資信託を、以下のよう定義している。
- A. 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。
 - B. 投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

4【監督官庁の概要】

ファンドは、C S S Fの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消し

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

b. 事業譲渡または事業譲受

① 合併

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

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

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

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

② 資産の譲渡

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

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

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

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

① 海外における販売手続等

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

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

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

非取引日

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

総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

投資証券の価格

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

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

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

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

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

クラスC投資証券

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

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

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

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

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

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

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

申込み

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

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

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

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

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

データ保護

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

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

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

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

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック データ保護責任者宛

決済

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

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

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

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

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

決済の不履行

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

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

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

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

最低申込み

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

主販売会社による取引

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

適用ある法律および規則の遵守

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

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

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

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

過度取引方針

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

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

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

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

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

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

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

その他の保有の制限

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

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

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

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

投資証券の譲渡

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

② 日本における販売手続等

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

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

2【買戻し手続等】

① 海外における買戻し手続等

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

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

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

決済

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

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

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

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

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

最低取引・保有額

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

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

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

強制買戻し

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

② 日本における買戻し手続等

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

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

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

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

3【乗換え手続等】

① 海外市場における乗換え

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

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

乗換えの指示

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

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

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

交換の特例

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

② 日本における乗換え

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

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

① 1口当たり純資産価格の決定

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

評価の取決め

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

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

純資産価額および価格決定

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

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

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

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

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

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

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

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

各クラス投資証券の純資産価額の評価は下記の方法で行われる。

A ファンドの資産には、下記を含むものとみなされる。

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

g) 前払費用を含むあらゆる種類・性質のその他のすべての資産。

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

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

B ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

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

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

② 1口当たり純資産価格の計算の停止

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

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

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

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

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

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

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

（２）【保管】

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

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

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

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

（３）【存続期間】

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

（４）【計算期間】

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

（５）【その他】

（a）授権発行限度額

ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（b）解散または償還条件

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

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

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) 定款の変更

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

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

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

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

(d) 関係法人との契約の更改等に関する手続

運用会社契約

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

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

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

保管契約

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

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

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

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

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

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

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

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

登録・名義書換事務代行契約

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

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

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

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

投資証券買戻契約

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

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

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

2【利害関係人との取引制限】

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

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

（１）ブラックロック・グループ内の関係から生じる利益相反

PA取引

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

従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

（２）運用会社の利益相反

プロバイダー・アラジン

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

販売関係

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

取引費用

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

（３）投資顧問会社の利益相反

手数料およびリサーチ

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

競合注文の時機

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

同時期のロングおよびショートのポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有または手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンドートおよびロング・ショートのマンドートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場

合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

クロス取引－価格決定に関する利益相反

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

M N P I

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

ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

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

関係当事者商品への投資

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

U C I T Sおよび／またはその他の集団投資スキームの持分に投資されることのあるサブ・ファンドのスキーム資産の比率は、全体として、運用会社、投資顧問会社または関連会社により後援または管理されることがある。

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

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

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

投資配分および優先順位

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

ファンドの透明性

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

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

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

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

(a) 配当請求権

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

(b) 買戻請求権

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

(c) 残余財産分配請求権

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

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

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

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

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

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

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

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

(f) 配当受領権

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

(g) 投資証券を譲渡する権利

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

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

(h) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

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

(i) 報告書を受領する権利

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

(a) ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限

(b) 日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

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

弁護士 中野 春芽

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

(4) 【裁判管轄権等】

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

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2021年12月31日現在、6,309,670ユーロ（約8億2,348万円）

③ 事業の内容

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

(2)【運用体制】

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

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

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

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

(3)【大株主の状況】

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

(4) 【役員の状況】

(2021年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式数
ジョナサン・グリフィン (Jonathan Griffin)	取締役会長 および 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締役会長および非常勤取締役	0
グラハム・バンピング (Graham Bamping)	非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの非常勤取締役	0
ジェフリー・ラドクリフ (Geoffrey Radcliffe)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクターならびにブラックロック・ルクセンブルグ・オフィスおよびインターナショナル・プロダクト・オーバーサイト・アンド・ガバナンスのヘッド	0
ジョアン・フィッツジェラルド (Joanne Fitzgerald)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締役および EMEA・ファンド・ボード・ガバナンス	0
レオン・シュワブ (Leon Schwab)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締役、ブラックロック・グローバル・ファンズ・アドミニストレーション・サービス・グループおよびレギュラトリー・アンド・タックス・サブスタンス・EMEA・オルタナティブのヘッド	0
スヴェトラーナ・ブトビナ (Svetlana Butvina)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクターおよび EMEA・ファンズ・リスクのヘッド	0
リチャード・ガードナー (Richard Gardner)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクター、EMEA・クライアント・コア・ビジネスのCOOおよびブラックロック・ライフ・リミテッドのCOO	0

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。

2021年12月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人（合計純資産額は、147,751,174,339.62米ドル、5,006,726,449.02英ポンド、2,182,602,716.28カナダ・ドル、1,781,423,956.61スイス・フラン、5,031,271,735.07スウェーデン・クローナ、63,063,064,890.20ユーロ、614.42デンマーク・クローネ、611,587,124.20ノルウェー・クローネ、2,697,450,824.02豪ドル、17,146,489,591.63香港ドル、37,428,035,067.27人民元、4,979,581,703.97シンガポール・ドル、215,945,747.32ニュージーランド・ドル、872,518,171.98南アフリカ・ランド、574,022,909.59ポーランド・ズロチ、283,690,479.84ブラジル・レアルおよび205,071,716,583.28円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・グローバル・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	1962年6月14日	128,444,706,484.78米ドル 3,899,257,691.02英ポンド 2,182,602,716.28カナダ・ドル 1,781,423,956.61スイス・フラン 5,031,271,735.07スウェーデン・クローナ 50,053,085,448.99ユーロ 614.42デンマーク・クローネ 611,587,124.20ノルウェー・クローネ 2,697,450,824.02豪ドル 17,146,489,591.63香港ドル 37,428,035,067.27人民元 4,979,581,703.97シンガポール・ドル 215,945,747.32ニュージーランド・ドル 872,518,171.98南アフリカ・ランド 574,022,909.59ポーランド・ズロチ 283,690,479.84ブラジル・レアル 205,071,716,583.28円
ブラックロック・ストラテジック・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	2007年5月2日	10,674,810,073.29米ドル 1,107,468,758.00英ポンド 12,429,330,883.91ユーロ
ブラックロック・グローバル・インデックス・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	2012年8月30日	8,631,657,781.55米ドル 580,648,557.30ユーロ

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

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

A. 運用会社

① 名称

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

② 資本金（株主資本）の額

2021年12月31日現在、6,309,670ユーロ（約8億2,348万円）

③ 事業の内容

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

B. 保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

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

② 資本金（自己資本）の額

2021年9月末日現在、196,691,110.08ユーロ（約257億円）

③ 事業の内容

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

C. 登録・名義書換事務代行会社

① 名称

J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店 (J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch)

② 資本金（株主資本）の額

該当事項なし。J. P. モルガン・エスイーの資本金の額は、2022年1月22日現在、175億乃至220億ユーロ（約2兆2,839億乃至2兆8,712億円）である。

③ 事業の内容

J. P. モルガン・エスイーは、ドイツの法律に基づき設立され、フランクフルト地方裁判所の商業登記簿に登録された欧州会社 (Societas Europaea) である。同社は、欧州中央銀行 (ECB)、ドイツ連邦金融監督庁 (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) およびドイツの中央銀行であるドイツ連邦銀行による直接的な健全性監督に服する金融機関である。J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、ファンド事務代行会社を務めることについてCSSEFによる承認を受けている。

D. 投資顧問会社

① 名称

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

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント (UK) リミテッド (BlackRock Investment Management (UK) Limited)

② 資本金（株主資本）の額

(a) 該当事項なし。投資顧問会社であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2020年9月末日現在、33,873百万米ドル（約3兆8,961億円）である。

(b) 2020年12月31日現在、94,484,948英ポンド（約147億円）

③ 事業の内容

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するため

に必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。

- (b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、米国外のブラックロックグループの主要な事業子会社である。同社は、連合王国金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制されているが、ファンドは、FCA規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

E. 日本における買戻会社

① 名称

- (a) BofA証券株式会社
- (b) みずほ証券株式会社
- (c) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

② 資本金（株主資本）の額

- (a) BofA証券株式会社
2021年12月末日現在、831億4,000万円
- (b) みずほ証券株式会社
2021年12月末日現在、1,251億6,700万円
- (c) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社
2021年12月末日現在、405億円

③ 事業の内容

- (a) BofA証券株式会社
日本の金融商品取引法に基づき第一種金融商品取引業を営んでいる。
- (b) みずほ証券株式会社
日本の金融商品取引法に基づき第一種金融商品取引業を営んでいる。
- (c) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社
日本の金融商品取引法に基づき第一種金融商品取引業を営んでいる。

(2) 【関係業務の概要】

A. 運用会社

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

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

B. 保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、UCITS指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

C．登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

D．投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

E．日本における買戻会社

日本における買戻会社は、日本におけるファンド証券の買戻会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- (a) サブ・ファンドの最近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文（英文）の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- (b) ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- (c) ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2021年12月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=115.02円、1英ポンド=155.24円、1スイス・フラン=125.76円、1ユーロ=130.51円、1豪ドル=83.42円、1シンガポール・ドル=85.15円および1ポーランド・ズロチ=28.37円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の財務書類にはアジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

（１）【貸借対照表】

A 2021年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2021年8月31日現在

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		955,751,946	109,930,589
未実現評価益		210,346,851	24,194,095
投資有価証券－時価	2 (a)	1,166,098,797	134,124,684
銀行預金	2 (a)	6,032,207	693,824
未収利息および未収配当金	2 (a)	202,892	23,337
売却投資有価証券未収金	2 (a)	11,514,310	1,324,376
販売投資証券未収金	2 (a)	1,253,832	144,216
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	645,386	74,232
差金決済取引契約	2 (c)	36,395	4,186
資産合計		1,185,783,819	136,388,855
負債			
未払収益分配金	2 (a)	334,889	38,519
購入投資有価証券未払金	2 (a)	4,741,367	545,352
買戻し投資証券未払金	2 (a)	967,492	111,281
その他の負債	5, 6, 7, 8, 9	3,518,831	404,736
負債合計		9,562,579	1,099,888
純資産合計		1,176,221,240	135,288,967

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2021年8月31日現在（続き）

	注記	U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド ⁽²⁾	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券—取得原価		132,716,396	15,265,040
未実現評価損		(416,560)	(47,913)
投資有価証券—時価	2 (a)	132,299,836	15,217,127
銀行預金	2 (a)	983,109	113,077
未収利息および未収配当金	2 (a)	677,979	77,981
売却投資有価証券未収金	2 (a)	149,830,095*	17,233,458
販売投資証券未収金	2 (a)	203,846	23,446
事後通告証券契約の時価	2 (c)	46,094,027	5,301,735
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	34,098	3,922
資産合計		330,122,990	37,970,746
負債			
未払収益分配金	2 (a)	50,618	5,822
購入投資有価証券未払金	2 (a)	189,245,810*	21,767,053
買戻し投資証券未払金	2 (a)	614,118	70,636
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	89,658	10,312
その他の負債	5, 6, 7, 8, 9	524,847	60,368
負債合計		190,525,051	21,914,191
純資産合計		139,597,939	16,056,555

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

(2) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2021年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,176,221,240	135,288,967 千円
以下の 1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	38.89	6,037 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	55.82	6,420 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.00	1,502 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	16.18	2,035 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	16.44	2,146 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	150.02	4,256 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	17.09	1,455 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	41.32	4,753 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	39.24	6,092 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	61.81	7,109 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	27.14	2,264 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	16.91	2,127 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	17.21	2,246 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	50.70	5,832 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	15.63	1,798 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.33	1,759 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	16.66	1,916 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.25	1,105 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	37.27	5,786 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	68.66	7,897 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2020年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,058,807,697	236,804,061 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.22	5,312 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	47.48	5,461 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.44	1,288 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.97	1,757 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.16	1,848 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	128.62	3,649 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.60	1,243 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	35.58	4,092 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.44	5,346 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	52.17	6,001 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	23.09	1,926 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	14.49	1,822 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.71	1,920 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	43.33	4,984 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	13.26	1,525 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.94	1,543 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.03	1,614 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.24	938 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.70	5,076 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	57.38	6,600 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,329,720,395	267,964,440 千円
以下の 1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.82	4,940 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	40.49	4,657 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.60	1,135 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.27	1,543 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.44	1,624 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	111.93	3,175 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.64	1,076 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	30.73	3,535 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.01	4,969 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	44.16	5,079 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.19	1,684 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.63	1,588 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.82	1,673 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	37.14	4,272 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	11.30	1,300 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.24	1,434 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	11.84	1,362 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.81	818 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.36	4,713 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.08	5,530 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド ⁽²⁾	
	通貨	(円換算額)	
2021年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	139,597,939	16,056,555 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.16	1,054 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.16	1,054 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	20.84	2,397 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.66	1,111 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.68	1,919 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.18	1,056 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	21.73	2,499 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.84	2,167 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	9.35	1,075 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	10.83	1,246 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.34	1,074 円
2020年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	145,966,158	16,789,027 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.41	1,082 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.41	1,082 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	20.80	2,392 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.93	1,142 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.86	1,939 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	1,085 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	21.62	2,487 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.90	2,174 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	9.61	1,105 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	10.75	1,236 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.60	1,104 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在（続き）

2019年8月31日現在

純資産合計	米ドル	108,660,201	12,498,096 千円

以下の1口当たり純資産価額：

クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.25	1,064 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.25	1,064 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	19.79	2,276 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.76	1,123 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.25	1,869 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.27	1,066 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	20.50	2,358 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.08	2,080 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.44	1,086 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.18	1,171 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	1,085 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

(2) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2021年8月31日に終了した会計年度

	注記	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		2,058,807,697	236,804,061
収益			
集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後）	2 (b)	47,716	5,488
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	24,534,029	2,821,904
差金決済取引契約による配当金（源泉徴収税控除後）	2 (c)	68,083	7,831
有価証券貸付収益	2 (b)	67,117	7,720
収益合計	2 (b)	24,716,945	2,842,943
費用			
銀行利息	2 (b)	11,066	1,273
差金決済取引契約に係る利息	2 (c)	40,075	4,609
年次サービス料	7	3,919,516	450,823
ローン・コミットメント・フィー	17	18,257	2,100
保管および預託報酬	2 (h), 8	649,229	74,674
販売報酬	6	940,772	108,208
税金	9	671,423	77,227
投資運用報酬	5	16,697,892	1,920,592
費用合計		22,948,230	2,639,505
純利益		1,768,715	203,438
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	491,440,378	56,525,472
差金決済取引契約	2 (c)	456,185	52,470
上場先物取引	2 (c)	53,009	6,097
先渡為替予約	2 (c)	(819,135)	(94,217)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(953,744)	(109,700)
当期実現純評価益		490,176,693	56,380,123
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	(130,027,586)	(14,955,773)
差金決済取引契約	2 (c)	(97,722)	(11,240)
先渡為替予約	2 (c)	(654,062)	(75,230)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	20,137	2,316
当期末実現評価益／（損）の純変動		(130,759,233)	(15,039,927)
運用成績による純資産の増加		361,186,175	41,543,634
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		499,076,381	57,403,765
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,742,514,124)	(200,423,975)
資本の変動による純資産の減少		(1,243,437,743)	(143,020,209)
配当金公表額	16	(334,889)	(38,519)
期末純資産		1,176,221,240	135,288,967

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2021年8月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド ⁽²⁾	
		米ドル	千円
期首純資産		145,966,158	16,789,027
収益			
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	5,956,019	685,061
スワップ利息	2 (c)	26,493	3,047
収益合計	2 (b)	5,982,512	688,109
費用			
銀行利息	2 (b)	56	6
スワップ利息	2 (c)	14,464	1,664
年次サービス料	7	203,349	23,389
ローン・コミットメント・フィー	17	1,428	164
保管および預託報酬	2 (h), 8	85,357	9,818
販売報酬	6	209,702	24,120
税金	9	66,338	7,630
投資運用報酬	5	895,589	103,011
費用合計		1,476,283	169,802
純利益		4,506,229	518,306
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(2,993,525)	(344,315)
事後通告証券契約	2 (c)	432,468	49,742
上場先物取引	2 (c)	82,241	9,459
オプション／スワップション契約	2 (c)	259,724	29,873
スワップ取引	2 (c)	(58,636)	(6,744)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(104)	(12)
当期実現純評価損		(2,277,832)	(261,996)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	(1,944,025)	(223,602)
事後通告証券契約	2 (c)	51,960	5,976
上場先物取引	2 (c)	(98,368)	(11,314)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(76,479)	(8,797)
スワップ取引	2 (c)	30,979	3,563
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	13	1
当期末実現評価益／（損）の純変動		(2,035,920)	(234,172)
運用成績による純資産の増加		192,477	22,139
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		78,408,030	9,018,492
投資証券買戻しによる正味支払額		(84,192,296)	(9,683,798)
資本の変動による純資産の減少		(5,784,266)	(665,306)
配当金公表額	16	(776,430)	(89,305)
期末純資産		139,597,939	16,056,555

(2) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2021年8月31日に終了した会計年度

	アジアン・ドラゴン・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎年分配英国報告型投資証券	959,513	6,603	839,045	127,071
クラスA無分配投資証券	9,841,358	3,605,157	6,143,938	7,302,577
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	326,366	551,735	603,887	274,214
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	193,801	35,868	61,076	168,593
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,337,252	687,340	877,717	1,146,875
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分 配投資証券	331,204	376,117	282,799	424,522
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	6,699,640	3,004,395	1,330,984	8,373,051
クラスC無分配投資証券	1,084,050	257,240	314,016	1,027,274
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	12,741,982	1,033,157	12,547,250	1,227,889
クラスD無分配投資証券	9,351,894	1,859,442	6,539,432	4,671,904
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297	—	—	297
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	112,354	13,443	29,977	95,820
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,087,449	284,585	587,793	784,241
クラスE無分配投資証券	1,587,846	485,260	469,271	1,603,835
クラスI 毎年分配型投資証券	18,543	1,191	9,150	10,584
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	393,287	323	343,655	49,955
クラスI 無分配投資証券	10,248,302	104,969	9,987,229	366,042
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	637	844	—	1,481
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	172	—	—	172
クラスX無分配投資証券	1,484,064	163,311	103,768	1,543,607

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2021年8月31日に終了した会計年度（続き）

	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド ⁽²⁾			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	919,212	222,116	399,471	741,857
クラスA 毎月分配型投資証券	759,291	48,076	401,102	406,265
クラスA 無分配投資証券	2,536,629	868,802	1,539,362	1,866,069
クラスC 毎日分配型投資証券	194,891	2,709	—	197,600
クラスC 無分配投資証券	690,126	346,090	722,759	313,457
クラスD 毎月分配型投資証券	1,004,535	655,253	620,380	1,039,408
クラスD 無分配投資証券	1,206,428	1,740,269	1,024,332	1,922,365
クラスE 無分配投資証券	681,682	144,797	245,890	580,589
クラスI 毎月分配型投資証券	500	—	—	500
クラスI 無分配投資証券	1,430,500	490,000	—	1,920,500
クラスX 毎月分配型投資証券	500	—	—	500

(2) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

アジアン・ドラゴン・ファンド

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引 されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
270,019	アイルランド BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	27,013,103	2.29
ファンド合計		27,013,103	2.29
普通株式／優先株式			
1,564,792	ケイマン諸島 Alibaba Group Holding Ltd	33,284,653	2.83
84,506	Alibaba Group Holding Ltd ADR	14,056,728	1.19
4,457,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	26,780,191	2.28
3,668,666	China Resources Land Ltd	13,650,425	1.16
2,917,000	CK Hutchison Holdings Ltd	21,276,085	1.81
983,200	ENN Energy Holdings Ltd	19,447,774	1.65
100,276	Kanzhun Ltd ADR	3,569,826	0.30
1,716	Kanzhun Ltd ADR	61,090	0.01
1,393,916	Li Ning Co Ltd	18,721,572	1.59
644,700	Meituan 'B'	20,632,243	1.75
678,380	Tencent Holdings Ltd	41,955,420	3.57
7,222,000	Topsports International Holdings Ltd*	9,542,013	0.81
1,335,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	20,658,423	1.76
		243,636,443	20.71
28,498,000	中国 China Construction Bank Corp 'H'	20,584,490	1.75
10,683,700	China Molybdenum Co Ltd	12,942,487	1.10
10,539,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'*	8,235,546	0.70
11,044,100	China Petroleum & Chemical Corp	7,288,350	0.62
10,968,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	5,314,449	0.45
308,410	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	10,906,983	0.93
862,700	Eve Energy Co Ltd	13,631,676	1.16
2,257,168	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	15,686,008	1.33
1,238,696	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	17,166,546	1.46
10,895,100	PetroChina Co Ltd	8,337,723	0.71
19,488,000	PetroChina Co Ltd 'H'	8,541,046	0.73
2,266,679	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	10,506,085	0.89
590,600	WuXi AppTec Co Ltd	12,150,127	1.03
		151,291,516	12.86

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	香港		
3,229,800	AIA Group Ltd	38,584,639	3.28
4,114,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	12,480,112	1.06
2,372,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	13,962,706	1.19
1,878,200	Link REIT (Unit) (Reit)	17,271,931	1.47
7,232,000	SJM Holdings Ltd*	6,292,692	0.53
		88,592,080	7.53
	インド		
1,838,170	Axis Bank Ltd	19,802,366	1.68
3,256,953	Bandhan Bank Ltd	12,714,200	1.08
2,122,685	Bharti Airtel Ltd	19,307,187	1.64
652,365	Godrej Properties Ltd	13,305,097	1.13
660,028	HDFC Bank Ltd	14,296,732	1.22
1,644,949	HDFC Life Insurance Co Ltd	16,171,798	1.38
5,581,684	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	12,244,044	1.04
1,298,598	Reliance Industries Ltd	40,166,149	3.42
984,586	Tech Mahindra Ltd	19,523,151	1.66
4,940,520	Zomato Ltd	9,105,191	0.77
		176,635,915	15.02
	インドネシア		
11,592,700	Bank Central Asia Tbk PT	26,619,521	2.26
28,817,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	12,324,972	1.05
		38,944,493	3.31
	シンガポール		
2,277,600	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	19,375,186	1.65
	韓国		
181,833	Kakao Corp	24,308,176	2.07
14,749	NCSOFT Corp	8,395,653	0.71
273,003	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	16,670,501	1.42
922,233	Samsung Electronics Co Ltd	61,007,606	5.19
74,511	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	14,523,684	1.23
29,259	Samsung SDI Co Ltd	20,011,545	1.70
64,904	SK IE Technology Co Ltd	11,615,490	0.99
		156,532,655	13.31
	台湾		
1,257,000	Accton Technology Corp	12,722,637	1.08
8,000	ASMedia Technology Inc	598,987	0.05
1,020,000	Hiwin Technologies Corp	11,998,494	1.02

アジア・ドラゴン・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
4,920,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	109,025,096	9.27	その他の譲渡可能な有価証券			
769,000	Yageo Corp	13,305,277	1.13	普通株式			
		147,650,491	12.55	9,828,600	香港 Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd**	-	0.00
9,117,000	タイ CP ALL PCL	18,385,323	1.56	2,419	インドネシア PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	12,213,531	1.04
12,140,500	PTT PCL	14,407,013	1.23	897,168	米国 DiDi Global Inc Lockup**	7,024,826	0.60
		32,792,336	2.79	普通株式合計		19,238,357	1.64
857,916	英国 Prudential Plc	17,759,989	1.51	その他の譲渡可能な有価証券合計		19,238,357	1.64
1,951,925	Standard Chartered Plc	12,170,649	1.04	投資有価証券合計		1,166,098,797	99.14
		29,930,638	2.55	その他の純資産		10,122,443	0.86
280,900	米国 Air Lease Corp 'A'*	11,174,202	0.95	純資産合計（米ドル）		1,176,221,240	100.00
378,537	Yum China Holdings Inc*	23,291,382	1.98				
		34,465,584	2.93				
普通株式／優先株式合計		1,119,847,337	95.21				
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,146,860,440	97.50				

** 注記 2 (j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

アジア・ドラゴン・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2021年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／ (損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	5,253,766	USD	3,878,449	BNY Mellon	15/9/2021	(36,322)
USD	245,585	AUD	339,295	BNY Mellon	15/9/2021	(2,544)
未実現純評価損						(38,866)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	4,592,710	USD	5,058,709	BNY Mellon	15/9/2021	(23,247)
USD	317,706	CHF	291,103	BNY Mellon	15/9/2021	(1,460)
未実現純評価損						(24,707)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	34,437,135	USD	40,676,576	BNY Mellon	15/9/2021	51,995
USD	2,842,076	EUR	2,422,815	BNY Mellon	15/9/2021	(23,365)
未実現純評価益						28,630
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	67,875,221	USD	17,578,035	BNY Mellon	15/9/2021	147,027
USD	1,232,444	PLN	4,810,517	BNY Mellon	15/9/2021	(23,783)
未実現純評価益						123,244
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	151,141,139	USD	111,842,323	BNY Mellon	15/9/2021	643,277
USD	6,923,149	SGD	9,418,091	BNY Mellon	15/9/2021	(86,192)
未実現純評価益						557,085
未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー 191,507,591米ドル）						645,386

差金決済取引契約 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／ (損) (米ドル)
39,000	シンガポール		
	Oversea-Chinese		
	Banking Corp Ltd	JP Morgan	(25,994)
			(25,994)
74,543	英国		
	Prudential Plc	JP Morgan	74,217
	Standard		
62,165	Chartered Plc	JP Morgan	(11,828)
			62,389
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー 2,274,741米ドル）			36,395

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

アジアン・ドラゴン・ファンド（続き）

業種別内訳 2021年8月31日現在

	純資産比率 (%)
情報技術	24.15
金融	21.23
一般消費財	13.54
通信サービス	9.07
エネルギー	7.16
工業	6.27
消費者主要品	3.84
不動産	3.76
ヘルスケア	2.79
材料	2.79
投資ファンド	2.29
電気・ガス・水道	1.65
各種	0.60
その他の純資産	0.86
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品							
債券							
	米国						
USD234	Alternative Loan Trust 2004-12CB (Defaulted) 'Series 2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	235	0.00	USD5,626	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	6,607	0.01
USD3,117,906	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 XA' FRN 15/11/2054	125,901	0.09	USD9,470	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	11,261	0.01
USD153,713	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd 'Series 2018-FL3 A' '144A' FRN 15/3/2028	153,915	0.11	USD1,988	Fannie Mae Pool ' 952356' 5.5% 1/11/2022	2,001	0.00
USD1,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2017-A6 A6' 2.29% 15/7/2025	1,022	0.00	USD2,815	Fannie Mae Pool ' 970750' 5.5% 1/11/2023	2,901	0.00
USD989,786	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 XA' FRN 15/11/2051	33,097	0.02	USD16,326	Fannie Mae Pool ' 973887' 6.5% 1/2/2038	18,380	0.01
USD4,425	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) 'Series 2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	4,490	0.00	USD41,409	Fannie Mae Pool ' AA9781' 4.5% 1/7/2024	43,466	0.03
USD123,568	Fannie Mae Pool ' 190400' 4.5% 1/11/2039	138,443	0.10	USD55,249	Fannie Mae Pool ' AB0200' 5.5% 1/1/2039	64,409	0.05
USD333,526	Fannie Mae Pool ' 725423' 5.5% 1/5/2034	385,893	0.28	USD154,821	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	170,837	0.12
USD87,972	Fannie Mae Pool ' 725425' 5.5% 1/4/2034	101,857	0.07	USD15,679	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	17,371	0.01
USD1,972	Fannie Mae Pool ' 735484' 5% 1/5/2035	2,247	0.00	USD7,868	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	8,795	0.01
USD11,568	Fannie Mae Pool ' 735649' 6% 1/12/2032	13,383	0.01	USD19,411	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	20,421	0.01
USD4,008	Fannie Mae Pool ' 889109' 5% 1/1/2023	4,175	0.00	USD4,624	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	4,859	0.00
USD18,755	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	22,234	0.02	USD12,979	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	13,679	0.01
USD21,230	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	25,223	0.02	USD71,513	Fannie Mae Pool ' AB8923' 3% 1/4/2043	76,279	0.05
USD7,314	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	8,700	0.01	USD62,732	Fannie Mae Pool ' AB8924' 3% 1/4/2043	66,856	0.05
USD20,644	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	23,524	0.02	USD58,608	Fannie Mae Pool ' AD0361' 6% 1/9/2039	69,071	0.05
				USD163,878	Fannie Mae Pool ' AD0663' 5.5% 1/6/2036	189,404	0.14
				USD201,461	Fannie Mae Pool ' AD0784' 6% 1/5/2037	239,644	0.17
				USD80,357	Fannie Mae Pool ' AH5702' 4.5% 1/2/2026	84,921	0.06
				USD27,748	Fannie Mae Pool ' AH7036' 4.5% 1/3/2041	31,130	0.02
				USD30,440	Fannie Mae Pool ' AI4140' 4.5% 1/6/2041	33,818	0.02

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD94,744	Fannie Mae Pool ‘ AI4891' 4.5% 1/6/2041	105,175	0.08	USD39,489	Fannie Mae Pool ‘ AR7568' 3% 1/3/2043	42,096	0.03
USD17,109	Fannie Mae Pool ‘ AJ3120' 4.5% 1/10/2041	19,202	0.01	USD67,104	Fannie Mae Pool ‘ AR7576' 3% 1/3/2043	71,582	0.05
USD10,146	Fannie Mae Pool ‘ AK7510' 3.5% 1/4/2042	11,049	0.01	USD54,900	Fannie Mae Pool ‘ AR8630' 3% 1/4/2043	58,333	0.04
USD7,340	Fannie Mae Pool ‘ AK9225' 3.5% 1/6/2042	7,970	0.01	USD82,796	Fannie Mae Pool ‘ AR9218' 3% 1/3/2043	88,323	0.06
USD38,304	Fannie Mae Pool ‘ AL0603' 6.5% 1/10/2039	44,346	0.03	USD31,832	Fannie Mae Pool ‘ AS0190' 2.5% 1/8/2028	33,575	0.02
USD103,571	Fannie Mae Pool ‘ AL0808' 6.5% 1/5/2040	120,631	0.09	USD290,994	Fannie Mae Pool ‘ AS0496' 3% 1/9/2028	308,606	0.22
USD10,639	Fannie Mae Pool ‘ AL1064' 6.5% 1/10/2039	12,897	0.01	USD57,318	Fannie Mae Pool ‘ AS1867' 3.5% 1/3/2029	61,889	0.04
USD45,553	Fannie Mae Pool ‘ AL1319' 4.5% 1/10/2041	50,620	0.04	USD3,411	Fannie Mae Pool ‘ AS4485' 2.5% 1/2/2030	3,590	0.00
USD77,123	Fannie Mae Pool ‘ AL1899' 5% 1/6/2026	80,450	0.06	USD3,465	Fannie Mae Pool ‘ AS4488' 2.5% 1/2/2030	3,641	0.00
USD72,752	Fannie Mae Pool ‘ AL2629' 5% 1/6/2039	82,930	0.06	USD41,258	Fannie Mae Pool ‘ AS4688' 2.5% 1/3/2030	43,491	0.03
USD11,114	Fannie Mae Pool ‘ AL5304' 5.5% 1/3/2040	12,926	0.01	USD28,910	Fannie Mae Pool ‘ AS5548' 2.5% 1/8/2030	30,487	0.02
USD25,224	Fannie Mae Pool ‘ AL6761' 3% 1/5/2030	26,835	0.02	USD33,808	Fannie Mae Pool ‘ AS5614' 2.5% 1/8/2030	35,611	0.03
USD34,960	Fannie Mae Pool ‘ AL7139' 3% 1/7/2030	37,165	0.03	USD14,283	Fannie Mae Pool ‘ AS5622' 3% 1/8/2030	15,183	0.01
USD31,098	Fannie Mae Pool ‘ AL7167' 4% 1/1/2041	34,306	0.02	USD61,823	Fannie Mae Pool ‘ AS5786' 2.5% 1/9/2030	65,192	0.05
USD13,502	Fannie Mae Pool ‘ AL9227' 3% 1/10/2036	14,410	0.01	USD4,593	Fannie Mae Pool ‘ AS6233' 4.5% 1/11/2045	5,064	0.00
USD36,153	Fannie Mae Pool ‘ A00763' 4% 1/4/2042	39,755	0.03	USD4,937	Fannie Mae Pool ‘ AS7320' 2.5% 1/6/2031	5,212	0.00
USD5,372	Fannie Mae Pool ‘ A02881' 3.5% 1/5/2042	5,833	0.00	USD34,996	Fannie Mae Pool ‘ AS7605' 2.5% 1/7/2031	36,948	0.03
USD4,911	Fannie Mae Pool ‘ A03048' 3.5% 1/6/2042	5,318	0.00	USD12,118	Fannie Mae Pool ‘ AS8009' 2.5% 1/10/2031	12,774	0.01
USD13,814	Fannie Mae Pool ‘ A09707' 3.5% 1/7/2042	15,001	0.01	USD53,372	Fannie Mae Pool ‘ AS8193' 2.5% 1/10/2031	56,286	0.04
USD11,835	Fannie Mae Pool ‘ AP5205' 2.5% 1/9/2027	12,435	0.01	USD29,561	Fannie Mae Pool ‘ AS8195' 2.5% 1/10/2031	31,236	0.02
USD6,978	Fannie Mae Pool ‘ AQ7965' 3.5% 1/11/2027	7,451	0.01	USD85,383	Fannie Mae Pool ‘ AS8208' 2.5% 1/10/2031	90,151	0.06

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD31,791	Fannie Mae Pool ‘ AS8240' 2.5% 1/11/2031	33,567	0.02	USD9,380	Fannie Mae Pool ‘ AX9700' 3% 1/7/2030	9,979	0.01
USD9,980	Fannie Mae Pool ‘ AS8241' 2.5% 1/11/2031	10,525	0.01	USD17,430	Fannie Mae Pool ‘ AY0828' 2.5% 1/5/2030	18,386	0.01
USD96,265	Fannie Mae Pool ‘ AS8251' 2% 1/11/2031	100,011	0.07	USD29,907	Fannie Mae Pool ‘ AY3416' 2.5% 1/4/2030	31,453	0.02
USD6,211	Fannie Mae Pool ‘ AS8291' 2% 1/11/2031	6,452	0.00	USD14,558	Fannie Mae Pool ‘ AY4688' 4% 1/8/2031	15,559	0.01
USD105,822	Fannie Mae Pool ‘ AS8348' 3% 1/11/2036	113,141	0.08	USD22,563	Fannie Mae Pool ‘ AY4707' 4% 1/8/2031	24,512	0.02
USD42,272	Fannie Mae Pool ‘ AS8349' 3% 1/11/2036	45,157	0.03	USD17,487	Fannie Mae Pool ‘ AZ2170' 2.5% 1/7/2030	18,454	0.01
USD29,250	Fannie Mae Pool ‘ AS8380' 4% 1/11/2046	31,523	0.02	USD7,965	Fannie Mae Pool ‘ AZ2297' 3% 1/7/2030	8,410	0.01
USD132,311	Fannie Mae Pool ‘ AS8553' 3% 1/12/2036	141,645	0.10	USD10,941	Fannie Mae Pool ‘ AZ7833' 3% 1/8/2030	11,640	0.01
USD30,968	Fannie Mae Pool ‘ AS9321' 2.5% 1/3/2032	32,724	0.02	USD5,551	Fannie Mae Pool ‘ BC2628' 2.5% 1/11/2031	5,866	0.00
USD24,475	Fannie Mae Pool ‘ AT2037' 3% 1/4/2043	26,114	0.02	USD882	Fannie Mae Pool ‘ BC2629' 2.5% 1/11/2031	931	0.00
USD88,008	Fannie Mae Pool ‘ AT2040' 3% 1/4/2043	93,886	0.07	USD1,360	Fannie Mae Pool ‘ BC2631' 2.5% 1/11/2031	1,433	0.00
USD38,088	Fannie Mae Pool ‘ AT2043' 3% 1/4/2043	40,632	0.03	USD4,869	Fannie Mae Pool ‘ BC2777' 2.5% 1/8/2031	5,140	0.00
USD246,473	Fannie Mae Pool ‘ AV1821' 3.5% 1/12/2028	266,447	0.19	USD50,073	Fannie Mae Pool ‘ BC2837' 4.5% 1/9/2046	56,747	0.04
USD29,871	Fannie Mae Pool ‘ AV2859' 3.5% 1/12/2028	32,254	0.02	USD32,301	Fannie Mae Pool ‘ BC9040' 2% 1/11/2031	33,559	0.02
USD22,606	Fannie Mae Pool ‘ AV2869' 3.5% 1/12/2028	24,212	0.02	USD183,681	Fannie Mae Pool ‘ BE1896' 3% 1/12/2036	196,041	0.14
USD275,076	Fannie Mae Pool ‘ AV5420' 5% 1/1/2044	307,618	0.22	USD366,110	Fannie Mae Pool ‘ BF0154' 3.5% 1/11/2046	396,313	0.28
USD60,265	Fannie Mae Pool ‘ AV8736' 5% 1/3/2044	67,393	0.05	USD171,356	Fannie Mae Pool ‘ BH1388' 3.5% 1/4/2047	182,341	0.13
USD59,815	Fannie Mae Pool ‘ AV9273' 3.5% 1/2/2029	64,416	0.05	USD97,514	Fannie Mae Pool ‘ BH3031' 3.5% 1/5/2047	103,766	0.07
USD67,447	Fannie Mae Pool ‘ AW1141' 3% 1/2/2029	71,464	0.05	USD9,011	Fannie Mae Pool ‘ BH4095' 4% 1/10/2047	9,719	0.01
USD61,350	Fannie Mae Pool ‘ AW8154' 3.5% 1/1/2042	66,786	0.05	USD27,844	Fannie Mae Pool ‘ BH7993' 4.5% 1/9/2047	30,587	0.02
USD11,776	Fannie Mae Pool ‘ AX3298' 3% 1/8/2030	12,528	0.01	USD25,139	Fannie Mae Pool ‘ BH8026' 4.5% 1/10/2047	28,006	0.02

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾(続き)

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD38,261	Fannie Mae Pool ‘ BH8027' 4.5% 1/10/2047	41,795	0.03	USD42,420	Fannie Mae Pool ‘ BM5235' 5% 1/9/2048	46,644	0.03
USD62,157	Fannie Mae Pool ‘ BH9277' 3.5% 1/2/2048	66,084	0.05	USD142,748	Fannie Mae Pool ‘ BM5984' 5% 1/5/2049	156,591	0.11
USD85,319	Fannie Mae Pool ‘ BH9901' 3.5% 1/9/2047	92,194	0.07	USD560,404	Fannie Mae Pool ‘ BP3557' 2.5% 1/5/2051	591,226	0.42
USD43,500	Fannie Mae Pool ‘ BJ0648' 3.5% 1/3/2048	46,260	0.03	USD988,476	Fannie Mae Pool ‘ BP3558' 2.5% 1/5/2051	1,039,754	0.75
USD12,219	Fannie Mae Pool ‘ BJ3177' 4.5% 1/11/2047	13,292	0.01	USD3,442,942	Fannie Mae Pool ‘ BP3559' 2% 1/5/2051	3,495,260	2.50
USD26,632	Fannie Mae Pool ‘ BJ3218' 4.5% 1/12/2047	29,254	0.02	USD105,779	Fannie Mae Pool ‘ BP7569' 2.5% 1/11/2035	111,773	0.08
USD45,150	Fannie Mae Pool ‘ BJ6316' 4.5% 1/2/2048	49,595	0.04	USD1,182,621	Fannie Mae Pool ‘ BQ6421' 2% 1/8/2051	1,206,667	0.86
USD33,154	Fannie Mae Pool ‘ BJ9437' 4.5% 1/3/2048	36,520	0.03	USD786,785	Fannie Mae Pool ‘ BQ6422' 2% 1/8/2051	807,421	0.58
USD31,189	Fannie Mae Pool ‘ BJ9480' 4.5% 1/3/2048	34,388	0.02	USD993,521	Fannie Mae Pool ‘ BQ6423' 2% 1/8/2051	1,015,914	0.73
USD28,304	Fannie Mae Pool ‘ BK1958' 3.5% 1/3/2048	30,025	0.02	USD73,665	Fannie Mae Pool ‘ CA2404' 4% 1/10/2033	79,830	0.06
USD37,452	Fannie Mae Pool ‘ BK3988' 4.5% 1/5/2048	41,294	0.03	USD52,456	Fannie Mae Pool ‘ CA2406' 4% 1/10/2033	56,535	0.04
USD24,553	Fannie Mae Pool ‘ BK4471' 4.5% 1/7/2048	27,352	0.02	USD96,939	Fannie Mae Pool ‘ CA2408' 4% 1/10/2033	104,294	0.07
USD25,676	Fannie Mae Pool ‘ BK6737' 4.5% 1/7/2048	28,063	0.02	USD61,084	Fannie Mae Pool ‘ CA6849' 3% 1/8/2035	65,319	0.05
USD11,883	Fannie Mae Pool ‘ BK9818' 5% 1/9/2048	13,028	0.01	USD62,555	Fannie Mae Pool ‘ CA6876' 3% 1/8/2035	67,040	0.05
USD21,485	Fannie Mae Pool ‘ BM1595' 2.5% 1/3/2031	22,557	0.02	USD2,160,896	Fannie Mae Pool ‘ CA7186' 2.5% 1/9/2050	2,248,307	1.61
USD13,246	Fannie Mae Pool ‘ BM1619' 4% 1/8/2047	14,565	0.01	USD263,590	Fannie Mae Pool ‘ CA7253' 2.5% 1/10/2035	280,584	0.20
USD120,470	Fannie Mae Pool ‘ BM3031' 3% 1/7/2043	130,769	0.09	USD261,967	Fannie Mae Pool ‘ CA7255' 2.5% 1/10/2035	277,666	0.20
USD126,864	Fannie Mae Pool ‘ BM3054' 2% 1/11/2031	131,715	0.09	USD8,784,585	Fannie Mae Pool ‘ CA7644' 2.5% 1/11/2050	9,139,945	6.55
USD12,888	Fannie Mae Pool ‘ BM3403' 2.5% 1/2/2030	13,551	0.01	USD30,900	Fannie Mae Pool ‘ CA8389' 3% 1/12/2035	33,155	0.02
USD8,815	Fannie Mae Pool ‘ BM3501' 3% 1/4/2032	9,323	0.01	USD16,435	Fannie Mae Pool ‘ CA8391' 3% 1/12/2035	17,525	0.01
USD39,199	Fannie Mae Pool ‘ BM3552' 2.5% 1/8/2030	41,292	0.03	USD14,847	Fannie Mae Pool ‘ CB1231' 3.5% 1/7/2036	16,061	0.01

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD13,458	Fannie Mae Pool 'CB1233' 3.5% 1/7/2036	14,742	0.01	USD83,391	Fannie Mae Pool 'MA3238' 3.5% 1/1/2048	88,695	0.06
USD10,220	Fannie Mae Pool 'CB1488' 3.5% 1/8/2036	11,163	0.01	USD44,514	Fannie Mae Pool 'MA3239' 4% 1/1/2048	48,152	0.03
USD6,817	Fannie Mae Pool 'CB1489' 3.5% 1/8/2036	7,425	0.01	USD2,868	Fannie Mae Pool 'MA3356' 3.5% 1/5/2048	3,040	0.00
USD7,136	Fannie Mae Pool 'CB1490' 3.5% 1/8/2036	7,755	0.01	USD14,777	Fannie Mae Pool 'MA3448' 5% 1/8/2048	16,233	0.01
USD7,581	Fannie Mae Pool 'CB1491' 3.5% 1/8/2036	8,215	0.01	USD36,966	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039	6,503	0.00
USD6,775	Fannie Mae Pool 'CB1492' 3.5% 1/8/2036	7,425	0.01	USD1,262,858	Fannie Mae REMICS 'Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045	223,084	0.16
USD2,009,878	Fannie Mae Pool 'CB1539' 3% 1/8/2051	2,141,949	1.53	USD182,125	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-60 SD' FRN 25/9/2046	31,669	0.02
USD5,997,100	Fannie Mae Pool 'CB1566' 2.5% 1/9/2051	6,240,798	4.47	USD254,143	Fannie Mae REMICS 'Series 2018-32 PS' FRN 25/5/2048	288,700	0.21
USD1,583	Fannie Mae Pool 'FM1543' 3.5% 1/11/2048	1,680	0.00	USD2,218,581	Fannie Mae REMICS 'Series 2019-5 SA' FRN 25/3/2049	419,806	0.30
USD105,846	Fannie Mae Pool 'FM1680' 2.5% 1/12/2033	111,046	0.08	USD692,203	Fannie Mae REMICS 'Series 2019-25 SA' FRN 25/6/2049	132,627	0.10
USD191,937	Fannie Mae Pool 'FM1849' 3.5% 1/12/2033	205,505	0.15	USD537,006	Fannie Mae REMICS 'Series 2019-35 SA' FRN 25/7/2049	99,674	0.07
USD264,264	Fannie Mae Pool 'FM1947' 3.5% 1/9/2049	280,476	0.20	USD427,520	Fannie Mae REMICS 'Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043	38,879	0.03
USD193,449	Fannie Mae Pool 'FM5295' 3.5% 1/4/2048	212,693	0.15	USD450,000	Fannie Mae REMICS 'Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057	486,437	0.35
USD272,917	Fannie Mae Pool 'FM5315' 3.5% 1/6/2049	289,950	0.21	USD179,061	Fannie Mae REMICS 'Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045	183,071	0.13
USD20,111	Fannie Mae Pool 'MA2774' 2% 1/10/2031	20,893	0.02	USD476,888	Fannie Mae REMICS 'Series 2021-41 IO' 3.5% 25/7/2051	68,659	0.05
USD26,951	Fannie Mae Pool 'MA2845' 2% 1/12/2031	28,000	0.02	USD370,033	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-32 IO' 4% 25/5/2050	53,646	0.04
USD94,392	Fannie Mae Pool 'MA3027' 4% 1/6/2047	101,691	0.07	USD487,905	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-32 PI' 4% 25/5/2050	70,471	0.05
USD34,737	Fannie Mae Pool 'MA3149' 4% 1/10/2047	37,435	0.03	USD454,449	Fannie Mae REMICS 'Series 2017-68 IE' 4.5% 25/9/2047	69,035	0.05
USD139,469	Fannie Mae Pool 'MA3182' 3.5% 1/11/2047	148,431	0.11	USD806,158	Fannie Mae REMICS 'Series 2015-74 IA' 6% 25/10/2045	172,759	0.12
USD67,307	Fannie Mae Pool 'MA3188' 3% 1/11/2032	71,270	0.05	USD945,969	Fannie Mae REMICS 'Series 2015-77 IO' 6% 25/10/2045	204,608	0.15
USD139,199	Fannie Mae Pool 'MA3210' 3.5% 1/12/2047	148,227	0.11	USD678,196	Fannie Mae-Aces 'Series 2020-M21 AX' FRN 25/1/2058	140,069	0.10

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾(続き)

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD4,923	Freddie Mac Gold Pool 'A49323' 6% 1/6/2036	5,709	0.00	USD74,480	Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038	87,618	0.06
USD29,452	Freddie Mac Gold Pool 'A56155' 6% 1/12/2036	34,612	0.03	USD5,007	Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039	5,922	0.00
USD12,365	Freddie Mac Gold Pool 'A58057' 6% 1/3/2037	14,019	0.01	USD5,629	Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039	6,655	0.01
USD15,062	Freddie Mac Gold Pool 'A61985' 6% 1/6/2037	17,590	0.01	USD15,815	Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039	18,786	0.01
USD6,041	Freddie Mac Gold Pool 'A66777' 6% 1/10/2037	7,121	0.01	USD1,218	Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040	1,387	0.00
USD8,295	Freddie Mac Gold Pool 'A67449' 6% 1/11/2037	9,526	0.01	USD45,729	Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041	50,260	0.04
USD33,901	Freddie Mac Gold Pool 'A76211' 6% 1/4/2038	38,233	0.03	USD33,119	Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042	36,476	0.03
USD3,309	Freddie Mac Gold Pool 'A79025' 6% 1/7/2038	3,901	0.00	USD977	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	1,017	0.00
USD3,328	Freddie Mac Gold Pool 'A84162' 6% 1/1/2039	3,865	0.00	USD697	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	704	0.00
USD19,230	Freddie Mac Gold Pool 'A90196' 4.5% 1/12/2039	21,503	0.02	USD82,640	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	87,725	0.06
USD21,462	Freddie Mac Gold Pool 'A93534' 4% 1/8/2040	23,604	0.02	USD16,881	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	17,683	0.01
USD16,704	Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040	19,457	0.01	USD3,338	Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024	3,505	0.00
USD60,108	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	66,066	0.05	USD152,094	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	170,615	0.12
USD97,890	Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042	106,326	0.08	USD58,213	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	62,868	0.05
USD1,383	Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028	1,546	0.00	USD25,618	Freddie Mac Gold Pool 'G61886' 5% 1/11/2048	28,201	0.02
USD14,519	Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029	15,712	0.01	USD38,542	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	40,702	0.03
USD55,645	Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030	60,773	0.04	USD70,453	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	74,970	0.05
USD36,921	Freddie Mac Gold Pool 'G03073' 5.5% 1/7/2037	42,711	0.03	USD13,351	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	14,208	0.01
USD3,073	Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037	3,650	0.00	USD14,181	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	14,959	0.01
USD27,733	Freddie Mac Gold Pool 'G04692' 5.5% 1/2/2035	32,176	0.02	USD12,880	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	13,555	0.01
USD4,644	Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038	5,505	0.00	USD6,274	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	6,613	0.01

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾ (続き)

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD1,596	Freddie Mac Gold Pool 'J37706' 3% 1/10/2032	1,691	0.00	USD110,045	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	116,044	0.08
USD2,656	Freddie Mac Gold Pool 'J37835' 3% 1/11/2032	2,816	0.00	USD136,203	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	144,845	0.10
USD2,489	Freddie Mac Gold Pool 'J38060' 3% 1/12/2032	2,637	0.00	USD83,450	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	88,133	0.06
USD1,654	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	1,825	0.00	USD70,137	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	74,073	0.05
USD54,608	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	60,732	0.04	USD63,254	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	66,724	0.05
USD58,962	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	65,466	0.05	USD7,038	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	7,406	0.01
USD18,349	Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041	20,235	0.01	USD102,606	Freddie Mac Gold Pool 'V84655' 4.5% 1/9/2048	111,352	0.08
USD82,206	Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042	90,658	0.07	USD600,000	Freddie Mac Multiclass Certificates Series 2020-P003 'Series 2020-P003 A2' 1.783% 25/6/2034	603,590	0.43
USD9,033	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	9,652	0.01	USD596,693	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	37,102	0.03
USD23,950	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/8/2042	26,086	0.02	USD484,450	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2030	57,498	0.04
USD69,917	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	74,837	0.05	USD418,281	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	49,582	0.04
USD28,198	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	30,082	0.02	USD174,709	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	22,030	0.02
USD135,672	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	144,108	0.10	USD599,967	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2030	64,378	0.05
USD610,929	Freddie Mac Gold Pool 'Q21962' 5% 1/9/2043	683,378	0.49	USD304,577	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/7/2030	33,102	0.02
USD24,109	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	26,790	0.02	USD412,286	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2030	30,610	0.02
USD24,080	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	26,464	0.02				
USD37,874	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	39,939	0.03				
USD21,497	Freddie Mac Gold Pool 'U79018' 3% 1/7/2028	22,670	0.02				
USD19,284	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	20,469	0.01				
USD25,299	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	26,867	0.02				
USD34,586	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	36,490	0.03				

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾ (続き)

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD550,322	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/2/2052	45,642	0.03	USD136,764	Freddie Mac REMICS ' Series 4533 JI' 5% 15/12/2045	27,200	0.02
USD2,355,312	Freddie Mac Pool ' QC3527' 2% 1/5/2051	2,392,937	1.71	USD26,092,094	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust ' Series 2015-K718 X2A' ' 144A' FRN 25/2/2048	3,872	0.00
USD40,500	Freddie Mac Pool ' QN4020' 2.5% 1/11/2035	42,932	0.03	USD139,104	Ginnie Mae I Pool ' 550648' 5% 15/9/2035	161,854	0.12
USD19,059	Freddie Mac Pool ' QN4228' 2.5% 1/11/2035	20,143	0.01	USD56,965	Ginnie Mae I Pool ' 553461' 3.5% 15/1/2042	61,201	0.04
USD24,798	Freddie Mac Pool ' QN4237' 2.5% 1/11/2035	26,243	0.02	USD224	Ginnie Mae I Pool ' 651882' 6.5% 15/9/2036	246	0.00
USD125,008	Freddie Mac Pool ' SD0485' 3.5% 1/3/2046	135,385	0.10	USD794	Ginnie Mae I Pool ' 660623' 6.5% 15/9/2036	946	0.00
USD117,483	Freddie Mac Pool ' SD0489' 4% 1/4/2048	132,064	0.09	USD21,577	Ginnie Mae I Pool ' 677019' 6.5% 15/5/2038	24,011	0.02
USD34,739	Freddie Mac Pool ' SD0492' 4% 1/8/2048	38,701	0.03	USD74,140	Ginnie Mae I Pool ' 677100' 5.5% 15/7/2038	87,372	0.06
USD158,228	Freddie Mac Pool ' SD0493' 3.5% 1/6/2048	171,205	0.12	USD46,750	Ginnie Mae I Pool ' 686059' 6.5% 15/5/2038	52,297	0.04
USD5,636	Freddie Mac Pool ' SD0494' 3.5% 1/6/2049	6,201	0.00	USD23,713	Ginnie Mae I Pool ' 688160' 6.5% 15/12/2038	28,171	0.02
USD1,212	Freddie Mac Pool ' SD0503' 4% 1/4/2048	1,351	0.00	USD30,195	Ginnie Mae I Pool ' 697656' 6.5% 15/10/2038	35,321	0.03
USD21,063	Freddie Mac Pool ' SD0508' 3.5% 1/1/2048	23,007	0.02	USD391	Ginnie Mae I Pool ' 697713' 6.5% 15/12/2038	468	0.00
USD282,949	Freddie Mac Pool ' SD0520' 4% 1/6/2050	309,503	0.22	USD88,750	Ginnie Mae I Pool ' 737269' 4.5% 15/5/2040	100,361	0.07
USD5,666,635	Freddie Mac Pool ' SD0570' 2.5% 1/2/2051	5,898,194	4.23	USD52,834	Ginnie Mae I Pool ' 737271' 4.5% 15/5/2040	59,758	0.04
USD83,327	Freddie Mac Pool ' SD7508' 3.5% 1/10/2049	90,573	0.07	USD80,190	Ginnie Mae I Pool ' 745236' 4.5% 15/7/2040	90,756	0.07
USD86,327	Freddie Mac Pool ' ZS4751' 3.5% 1/1/2048	91,611	0.07	USD66,465	Ginnie Mae I Pool ' 759138' 4% 15/1/2041	73,756	0.05
USD82,431	Freddie Mac Pool ' ZT1353' 3.5% 1/2/2048	87,703	0.06	USD36,273	Ginnie Mae I Pool ' 762838' 4% 15/3/2041	39,846	0.03
USD163,203	Freddie Mac REMICS ' Series 4119 SC' FRN 15/10/2042	30,612	0.02	USD208,971	Ginnie Mae I Pool ' 783537' 5% 15/7/2037	238,769	0.17
USD705,922	Freddie Mac REMICS ' Series 4901 CS' FRN 25/7/2049	126,800	0.09	USD266,499	Ginnie Mae I Pool ' 783538' 5% 15/12/2034	306,865	0.22
USD1,502,977	Freddie Mac REMICS ' Series 4941 SH' FRN 25/12/2049	252,592	0.18	USD77,794	Ginnie Mae I Pool ' 783686' 5.5% 15/12/2040	91,571	0.07
USD328,435	Freddie Mac REMICS ' Series 4398 ZX' 4% 15/9/2054	386,850	0.28	USD113,377	Ginnie Mae I Pool ' 784439' 3% 15/2/2045	119,589	0.09

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾(続き)

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD70,534	Ginnie Mae I Pool ABI627' 3.5% 15/9/2042	76,111	0.05	USD7,662	Ginnie Mae II Pool ' AI4167' 4% 20/8/2044	8,353	0.01
USD43,158	Ginnie Mae I Pool ABI647' 3.5% 15/9/2042	46,048	0.03	USD6,005	Ginnie Mae II Pool ' AJ2723' 4% 20/8/2044	6,546	0.00
USD16,047	Ginnie Mae II Pool ' 4292' 6.5% 20/11/2038	19,417	0.01	USD10,776	Ginnie Mae II Pool ' AJ4687' 4% 20/8/2044	11,745	0.01
USD1,721	Ginnie Mae II Pool ' 4422' 4% 20/4/2039	1,885	0.00	USD14,406	Ginnie Mae II Pool ' AQ0542' 4% 20/10/2046	15,644	0.01
USD10,759	Ginnie Mae II Pool ' 4494' 4% 20/7/2039	11,789	0.01	USD33,492	Ginnie Mae II Pool ' AX4341' 3.5% 20/10/2046	36,509	0.03
USD347,123	Ginnie Mae II Pool ' 4559' 5% 20/10/2039	392,517	0.28	USD38,118	Ginnie Mae II Pool ' AX4342' 3.5% 20/10/2046	41,397	0.03
USD6,182	Ginnie Mae II Pool ' 4598' 4.5% 20/12/2039	6,850	0.01	USD27,218	Ginnie Mae II Pool ' AX4343' 3.5% 20/10/2046	29,482	0.02
USD7,545	Ginnie Mae II Pool ' 4617' 4.5% 20/1/2040	8,360	0.01	USD73,546	Ginnie Mae II Pool ' AX4344' 3.5% 20/10/2046	79,490	0.06
USD6,157	Ginnie Mae II Pool ' 4636' 4.5% 20/2/2040	6,823	0.01	USD48,837	Ginnie Mae II Pool ' AX4345' 3.5% 20/10/2046	52,151	0.04
USD396	Ginnie Mae II Pool ' 4696' 4.5% 20/5/2040	439	0.00	USD872,987	Ginnie Mae II Pool ' BS7606' 3.5% 20/5/2050	951,195	0.68
USD9,487	Ginnie Mae II Pool ' 4718' 6.5% 20/6/2040	11,275	0.01	USD1,308,987	Ginnie Mae II Pool ' BS7607' 3.5% 20/5/2050	1,422,407	1.02
USD1,973	Ginnie Mae II Pool ' 4746' 4.5% 20/7/2040	2,187	0.00	USD1,317,067	Ginnie Mae II Pool ' BS7608' 3.5% 20/5/2050	1,430,259	1.02
USD15,796	Ginnie Mae II Pool ' 4771' 4.5% 20/8/2040	17,517	0.01	USD848,126	Ginnie Mae II Pool ' BS7610' 4% 20/5/2050	930,991	0.67
USD2,690	Ginnie Mae II Pool ' 4800' 4% 20/9/2040	2,950	0.00	USD1,053,806	Ginnie Mae II Pool ' BS7611' 4% 20/5/2050	1,143,845	0.82
USD87,889	Ginnie Mae II Pool ' 4833' 4% 20/10/2040	96,370	0.07	USD604,830	Ginnie Mae II Pool ' BS7613' 4.5% 20/5/2050	658,856	0.47
USD3,603	Ginnie Mae II Pool ' 4834' 4.5% 20/10/2040	4,002	0.00	USD1,553,939	Ginnie Mae II Pool ' BS7617' 2.5% 20/6/2050	1,613,743	1.16
USD70,427	Ginnie Mae II Pool ' 4882' 4% 20/12/2040	77,336	0.06	USD544,304	Ginnie Mae II Pool ' BS7618' 3% 20/6/2050	576,709	0.41
USD61,823	Ginnie Mae II Pool ' 4922' 4% 20/1/2041	67,830	0.05	USD1,380,760	Ginnie Mae II Pool ' BS7619' 3% 20/6/2050	1,486,598	1.07
USD2,548	Ginnie Mae II Pool ' 4945' 4% 20/2/2041	2,798	0.00	USD1,796,301	Ginnie Mae II Pool ' BS7620' 3% 20/6/2050	1,879,223	1.35
USD368,498	Ginnie Mae II Pool ' 783311' 5.5% 20/5/2041	433,192	0.31	USD1,691,606	Ginnie Mae II Pool ' BS7621' 3% 20/6/2050	1,791,696	1.28
USD94,979	Ginnie Mae II Pool ' 783393' 6.5% 20/2/2041	112,134	0.08	USD662,064	Ginnie Mae II Pool ' BS7622' 3.5% 20/6/2050	723,593	0.52
USD249,326	Ginnie Mae II Pool ' 783590' 4.5% 20/6/2041	278,789	0.20				
USD3,322	Ginnie Mae II Pool ' AI4166' 4% 20/8/2044	3,553	0.00				

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD995,994	Ginnie Mae II Pool ‘BT4109’ 3.5% 20/6/2050	1,082,550	0.78	USD101,282	Ginnie Mae II Pool ‘BX4946’ 3% 20/9/2050	105,946	0.08
USD539,837	Ginnie Mae II Pool ‘BT4110’ 3.5% 20/6/2050	586,149	0.42	USD60,422	Ginnie Mae II Pool ‘BX4947’ 3.5% 20/9/2050	65,675	0.05
USD1,494,130	Ginnie Mae II Pool ‘BT4111’ 3.5% 20/6/2050	1,609,147	1.15	USD48,311	Ginnie Mae II Pool ‘BX4958’ 2.5% 20/9/2050	50,986	0.04
USD1,844,545	Ginnie Mae II Pool ‘BT4112’ 3.5% 20/6/2050	1,971,717	1.41	USD34,166	Ginnie Mae II Pool ‘BX4959’ 2.5% 20/9/2050	35,475	0.03
USD938,958	Ginnie Mae II Pool ‘BV8689’ 2.5% 20/7/2050	975,344	0.70	USD31,437	Ginnie Mae II Pool ‘BX4960’ 3% 20/9/2050	33,711	0.02
USD1,322,227	Ginnie Mae II Pool ‘BV8693’ 3.5% 20/6/2050	1,398,115	1.00	USD86,796	Ginnie Mae II Pool ‘BX4961’ 3% 20/9/2050	92,541	0.07
USD857,630	Ginnie Mae II Pool ‘BV8695’ 3% 20/7/2050	918,139	0.66	USD50,220	Ginnie Mae II Pool ‘BX4962’ 3% 20/9/2050	53,561	0.04
USD1,264,719	Ginnie Mae II Pool ‘BV8707’ 2.5% 20/7/2050	1,313,412	0.94	USD40,460	Ginnie Mae II Pool ‘BX4963’ 3% 20/9/2050	43,015	0.03
USD790,672	Ginnie Mae II Pool ‘BV8709’ 3% 20/7/2050	849,313	0.61	USD52,276	Ginnie Mae II Pool ‘BX4966’ 3.5% 20/9/2050	56,202	0.04
USD654,762	Ginnie Mae II Pool ‘BV8710’ 2.5% 20/8/2050	689,316	0.49	USD39,606	Ginnie Mae II Pool ‘BX4967’ 3.5% 20/9/2050	42,933	0.03
USD899,598	Ginnie Mae II Pool ‘BV8721’ 2.5% 20/7/2050	933,566	0.67	USD35,047	Ginnie Mae II Pool ‘BX4968’ 3.5% 20/9/2050	37,878	0.03
USD643,688	Ginnie Mae II Pool ‘BV8725’ 3% 20/8/2050	691,292	0.50	USD102,004	Ginnie Mae II Pool ‘BX4969’ 3.5% 20/9/2050	109,871	0.08
USD972,412	Ginnie Mae II Pool ‘BX4931’ 2.5% 20/8/2050	1,023,730	0.73	USD60,823	Ginnie Mae II Pool ‘BX4970’ 2.5% 20/9/2050	63,127	0.05
USD1,765,314	Ginnie Mae II Pool ‘BX4932’ 2.5% 20/8/2050	1,831,970	1.31	USD157,255	Ginnie Mae II Pool ‘BY6409’ 2.5% 20/10/2050	164,539	0.12
USD837,801	Ginnie Mae II Pool ‘BX4933’ 3% 20/8/2050	899,992	0.64	USD144,593	Ginnie Mae II Pool ‘BY6411’ 3% 20/10/2050	155,494	0.11
USD1,137,088	Ginnie Mae II Pool ‘BX4935’ 3% 20/8/2050	1,214,030	0.87	USD328,392	Ginnie Mae II Pool ‘BY6412’ 3% 20/10/2050	351,478	0.25
USD1,041,508	Ginnie Mae II Pool ‘BX4936’ 3% 20/8/2050	1,089,767	0.78	USD134,221	Ginnie Mae II Pool ‘BY6414’ 3% 20/10/2050	140,450	0.10
USD1,256,607	Ginnie Mae II Pool ‘BX4938’ 3.5% 20/8/2050	1,365,640	0.98	USD125,910	Ginnie Mae II Pool ‘BY6415’ 3.5% 20/10/2050	136,854	0.10
USD1,446,825	Ginnie Mae II Pool ‘BX4940’ 3.5% 20/8/2050	1,529,809	1.10	USD207,084	Ginnie Mae II Pool ‘BY6417’ 3% 20/10/2050	221,355	0.16
USD617,216	Ginnie Mae II Pool ‘BX4941’ 4% 20/8/2050	662,712	0.48	USD110,370	Ginnie Mae II Pool ‘BY6418’ 2.5% 20/10/2045	115,480	0.08
USD75,455	Ginnie Mae II Pool ‘BX4944’ 3% 20/9/2050	81,040	0.06	USD107,693	Ginnie Mae II Pool ‘BY6419’ 3.5% 20/10/2050	116,109	0.08

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD218,712	Ginnie Mae II Pool ‘BY6420’ 3.5% 20/10/2050	231,276	0.17	USD22,700	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8531’ 2.5% 20/1/2051	24,017	0.02
USD94,218	Ginnie Mae II Pool ‘BY6424’ 3% 20/10/2045	101,016	0.07	USD16,401	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8532’ 2.5% 20/1/2041	17,446	0.01
USD326,879	Ginnie Mae II Pool ‘BY6428’ 3% 20/10/2050	351,085	0.25	USD22,970	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8534’ 3% 20/1/2051	24,808	0.02
USD235,857	Ginnie Mae II Pool ‘BY6430’ 3% 20/10/2050	252,783	0.18	USD17,571	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8535’ 2.5% 20/1/2046	18,545	0.01
USD134,538	Ginnie Mae II Pool ‘BY6435’ 3.5% 20/10/2050	143,842	0.10	USD22,623	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8536’ 3% 20/1/2051	23,654	0.02
USD349,417	Ginnie Mae II Pool ‘BY6438’ 2.5% 20/11/2050	367,880	0.26	USD18,449	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8537’ 3% 20/1/2051	19,384	0.01
USD344,259	Ginnie Mae II Pool ‘BY6439’ 2.5% 20/11/2045	361,264	0.26	USD25,401	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8538’ 3.5% 20/1/2051	27,733	0.02
USD246,713	Ginnie Mae II Pool ‘BY6442’ 2.5% 20/11/2040	256,288	0.18	USD17,676	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8539’ 3.5% 20/1/2051	18,946	0.01
USD501,376	Ginnie Mae II Pool ‘BY6448’ 3% 20/11/2050	537,309	0.39	USD18,616	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8540’ 3.5% 20/1/2051	20,127	0.01
USD168,348	Ginnie Mae II Pool ‘BY6449’ 3% 20/11/2045	180,496	0.13	USD2,636,045	Ginnie Mae II Pool ‘CA5190’ 2.5% 20/3/2051	2,764,522	1.98
USD431,748	Ginnie Mae II Pool ‘BY6450’ 3% 20/11/2050	461,377	0.33	USD694,155	Ginnie Mae II Pool ‘CA5247’ 2.5% 20/4/2051	730,536	0.52
USD394,755	Ginnie Mae II Pool ‘BY6451’ 3% 20/11/2050	412,994	0.30	USD31,662	Ginnie Mae II Pool ‘CB4513’ 2.5% 20/2/2046	32,999	0.02
USD18,625	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8508’ 3% 20/12/2050	20,116	0.01	USD20,779	Ginnie Mae II Pool ‘CB4516’ 3% 20/2/2051	22,300	0.02
USD27,607	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8509’ 3% 20/12/2050	29,610	0.02	USD23,438	Ginnie Mae II Pool ‘CB4517’ 3% 20/2/2051	25,058	0.02
USD28,540	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8510’ 3% 20/12/2050	30,101	0.02	USD21,597	Ginnie Mae II Pool ‘CB4518’ 3% 20/2/2051	22,605	0.02
USD19,354	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8511’ 3% 20/12/2050	20,690	0.02	USD25,619	Ginnie Mae II Pool ‘CB4520’ 3.5% 20/2/2051	27,407	0.02
USD24,072	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8514’ 3.5% 20/12/2050	26,280	0.02	USD23,692	Ginnie Mae II Pool ‘CB4530’ 2.5% 20/3/2046	24,955	0.02
USD52,180	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8517’ 3.5% 20/12/2050	55,168	0.04	USD18,691	Ginnie Mae II Pool ‘CB4532’ 2.5% 20/3/2041	19,866	0.01
USD20,464	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8527’ 2.5% 20/1/2046	21,671	0.02	USD34,702	Ginnie Mae II Pool ‘CB4537’ 3% 20/3/2051	36,318	0.03
USD20,964	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8528’ 2.5% 20/1/2051	22,188	0.02	USD24,802	Ginnie Mae II Pool ‘CB4539’ 3.5% 20/3/2051	26,280	0.02
USD17,090	Ginnie Mae II Pool ‘BZ8529’ 2.5% 20/1/2046	17,811	0.01	USD18,719	Ginnie Mae II Pool ‘CB4540’ 4% 20/3/2051	20,424	0.01

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD31,747	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4541 ’ 4% 20/3/2051	33,577	0.02	USD30,413	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9828 ’ 3% 20/6/2051	32,852	0.02
USD19,824	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4543 ’ 2.5% 20/4/2051	20,871	0.02	USD48,243	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9829 ’ 3% 20/6/2051	51,723	0.04
USD17,854	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4544 ’ 2.5% 20/4/2051	18,736	0.01	USD17,096	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9830 ’ 3% 20/6/2046	18,317	0.01
USD2,621,604	Ginnie Mae II Pool ‘ CB8590 ’ 2.5% 20/3/2051	2,745,992	1.97	USD18,405	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9833 ’ 3.5% 20/6/2051	20,035	0.01
USD780,605	Ginnie Mae II Pool ‘ CB8636 ’ 2.5% 20/4/2051	821,502	0.59	USD38,896	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9834 ’ 3.5% 20/6/2051	41,160	0.03
USD18,847	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9791 ’ 3% 20/4/2051	20,360	0.01	USD955,623	Ginnie Mae II Pool ‘ CE9917 ’ 3.5% 20/7/2051	1,024,824	0.73
USD25,823	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9792 ’ 3% 20/4/2051	27,781	0.02	USD751,761	Ginnie Mae II Pool ‘ CE9922 ’ 4% 20/7/2051	804,283	0.58
USD36,755	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9793 ’ 3% 20/4/2051	39,404	0.03	USD440,000	Ginnie Mae II Pool ‘ CE9934 ’ 3.5% 20/8/2051	479,249	0.34
USD30,782	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9794 ’ 3% 20/4/2051	32,916	0.02	USD32,315	Ginnie Mae II Pool ‘ MA0023 ’ 4% 20/4/2042	35,497	0.03
USD32,756	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9795 ’ 3% 20/4/2051	34,771	0.03	USD61,375	Ginnie Mae II Pool ‘ MA0934 ’ 3.5% 20/4/2043	66,201	0.05
USD22,830	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9798 ’ 3.5% 20/4/2051	24,869	0.02	USD42,970	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1012 ’ 3.5% 20/5/2043	46,344	0.03
USD16,904	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9799 ’ 3% 20/4/2051	17,684	0.01	USD222,400	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1601 ’ 4% 20/1/2044	243,853	0.17
USD22,764	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9800 ’ 3.5% 20/4/2051	24,779	0.02	USD7,022	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1997 ’ 4.5% 20/6/2044	7,856	0.01
USD45,731	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9801 ’ 3.5% 20/4/2051	48,375	0.03	USD23,482	Ginnie Mae II Pool ‘ MA2076 ’ 5% 20/7/2044	26,571	0.02
USD29,778	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9815 ’ 3% 20/5/2051	31,845	0.02	USD132,072	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4322 ’ 4% 20/3/2047	141,664	0.10
USD17,939	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9818 ’ 3.5% 20/5/2051	19,592	0.01	USD87,714	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4384 ’ 4.5% 20/4/2047	94,932	0.07
USD18,206	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9819 ’ 3.5% 20/5/2051	19,820	0.01	USD24,733	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4452 ’ 4% 20/5/2047	26,494	0.02
USD17,495	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9820 ’ 3.5% 20/5/2051	18,882	0.01	USD112,781	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4511 ’ 4% 20/6/2047	120,883	0.09
USD18,000	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9821 ’ 3.5% 20/5/2051	19,049	0.01	USD96,475	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4838 ’ 4% 20/11/2047	103,813	0.07
USD19,874	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9823 ’ 4% 20/5/2051	21,625	0.02	USD47,171	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4901 ’ 4% 20/12/2047	50,377	0.04
USD34,524	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9824 ’ 4% 20/5/2051	37,070	0.03	USD107,789	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6221 ’ 4.5% 20/10/2049	115,035	0.08

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾（続き）

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD168,225	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6602 ’ 4.5% 20/4/2050	179,209	0.13	USD100,000	Government National Mortgage Association ‘ Series 2016-123 LM ’ 3% 20/9/2046	110,191	0.08
USD246,828	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6660 ’ 5% 20/5/2050	267,382	0.19	USD502,372	Government National Mortgage Association ‘ Series 2020-115 IM ’ 3.5% 20/8/2050	66,759	0.05
USD35,648	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6823 ’ 4.5% 20/8/2050	37,975	0.03	USD81,008	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT ‘ Series 2018-THL A ’ ‘ 144A ’ FRN 11/11/2034	81,124	0.06
USD133,252	Government National Mortgage Association ‘ Series 2014-107 WX ’ FRN 20/7/2039	155,307	0.11	USD41,000	United States Treasury Bill 5/10/2021 (Zero Coupon)	40,999	0.03
USD448,304	Government National Mortgage Association ‘ Series 2017-101 SL ’ FRN 20/7/2047	92,772	0.07	USD1,012,000	United States Treasury Bill 20/1/2022 (Zero Coupon)	1,011,840	0.73
USD995,534	Government National Mortgage Association ‘ Series 2017-44 IO’ FRN 17/4/2051	38,827	0.03	USD871,000	United States Treasury Bill 3/2/2022 (Zero Coupon)	870,849	0.62
USD2,835,843	Government National Mortgage Association ‘ Series 2017-53 IO’ FRN 16/11/2056	116,051	0.08	USD4,493,000	United States Treasury Bill 10/2/2022 (Zero Coupon)	4,492,186	3.22
USD398,090	Government National Mortgage Association ‘ Series 2017-64 IO’ FRN 16/11/2057	21,028	0.02	USD7,482,000	United States Treasury Bill 17/2/2022 (Zero Coupon)	7,480,498	5.36
USD1,820,502	Government National Mortgage Association ‘ Series 2016-45 IO’ FRN 16/2/2058	88,062	0.06	USD1,538,000	United States Treasury Bill 24/2/2022 (Zero Coupon)	1,537,660	1.10
USD6,648,329	Government National Mortgage Association ‘ Series 2016-151 IO ’ FRN 16/6/2058	377,654	0.27	USD2,487,422	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 ‘ Series 2017-C41 XA ’ FRN 15/11/2050	142,902	0.10
USD962,316	Government National Mortgage Association ‘ Series 2017-30 IO’ FRN 16/8/2058	36,816	0.03	USD2,461,436	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ‘ Series 2018-C44 XA ’ FRN 15/5/2051	100,408	0.07
USD725,442	Government National Mortgage Association ‘ Series 2017-61 IO’ FRN 16/5/2059	37,110	0.03			132,299,836	94.77
USD555,361	Government National Mortgage Association ‘ Series 2020-146 DI ’ 2.5% 20/10/2050	64,911	0.05	債券合計		132,299,836	94.77
USD938,780	Government National Mortgage Association ‘ Series 2020-162 TI ’ 2.5% 20/10/2050	117,835	0.08	公認の証券取引所に上場されているまたは その他の規制市場で取引されている譲渡可 能な有価証券および短期金融商品合計		132,299,836	94.77
USD189,352	Government National Mortgage Association ‘ Series 2020-175 DI ’ 2.5% 20/11/2050	23,379	0.02	投資有価証券合計		132,299,836	94.77
USD672,596	Government National Mortgage Association ‘ Series 2020-185 MI ’ 2.5% 20/12/2050	79,782	0.06	その他の純資産 純資産合計（米ドル）		7,298,103	5.23
						139,597,939	100.00

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド⁽¹⁾ (続き)

事後通告証券契約 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
TBA				USD 1,049,111	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/21 ' 4.5% TBA	1,134,843	0.81
USD 2,970,000	米国 Fannie Mae or Freddie Mac ' 1.5 9/21 ' 1.5% TBA	3,017,102	2.16	USD 1,436,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/21 ' 5% TBA	1,574,047	1.13
USD 4,784,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/21 ' 2% TBA	4,951,814	3.55	USD 1,614,000	Ginnie Mae ' 2 9/21 ' 2% TBA	1,648,739	1.18
USD 18,997,200	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 10/21 ' 2% TBA	19,248,665	13.79	USD(10,233,000)	Ginnie Mae ' 2.5 9/21 ' 2.5% TBA	(10,616,338)	(7.60)
USD 1,854,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/21 ' 2.5% TBA	1,939,096	1.39	USD 4,320,391	Ginnie Mae ' 3 9/21 ' 3% TBA	4,515,146	3.23
USD 12,156,961	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21 ' 2.5% TBA	12,610,409	9.03	USD(11,317,476)	Ginnie Mae ' 3.5 10/21 ' 3.5% TBA	(11,907,222)	(8.53)
USD 1,043,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21 ' 3% TBA	1,098,389	0.79	USD (1,733,471)	Ginnie Mae ' 4 9/21 ' 4% TBA	(1,838,969)	(1.32)
USD 2,167,386	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21 ' 3% TBA	2,266,442	1.62	USD 271,000	Ginnie Mae ' 4.5 9/21 ' 4.5% TBA	289,250	0.21
USD (20,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/21 ' 3.5% TBA	(21,354)	(0.02)	USD (548,000)	Ginnie Mae ' 5 9/21 ' 5% TBA	(589,464)	(0.42)
USD 8,984,878	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/21 ' 3.5% TBA	9,503,614	6.81	TBA合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー 96,040,720米ドル)		46,094,027	33.02
USD 6,785,800	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/21 ' 4% TBA	7,269,818	5.21	事後通告 (TBA) 契約は、主にバス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。			

未決済上場先物取引 2021年8月31日現在

取引数	通貨	取引／摘要	満期日	基礎となるエク スポージャー (米ドル)	未実現評価益／ (損) (米ドル)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2021年9月	749,081	(581)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2021年12月	748,650	(1,175)
(4)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2021年12月	795,000	(10,123)
(7)	USD	US Long Bond (CBT)	2021年12月	1,145,813	(9,121)
(7)	USD	US Ultra 10 Year Note	2021年12月	1,038,734	(7,766)
(15)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2021年12月	3,305,039	(2,287)
(45)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2021年12月	6,011,719	(28,746)
(86)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2021年12月	10,641,156	(27,734)
(3)	USD	90 Day Euro \$	2022年3月	748,913	(1,525)
(2)	USD	90 Day Euro \$	2022年6月	499,075	(500)
(2)	USD	90 Day Euro \$	2022年9月	498,650	125
(2)	USD	90 Day Euro \$	2022年12月	497,900	(150)
(2)	USD	90 Day Euro \$	2023年3月	497,425	(75)
合計				27,177,155	(89,658)

買建スワップション 2021年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 2,400,000	ファンドは金利スワップを締結するためブット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2023年3月14日から四半期ごとに受け取り、2.15%の固定金利を2023年6月14日から半期ごとに支払う	Barclays	12/12/2022	(20,794)	27,206
USD 3,200,000	ファンドは金利スワップを締結するためブット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2022年5月24日から四半期ごとに受け取り、2.25%の固定金利を2022年8月24日から半期ごとに支払う	Deutsche Bank	22/2/2022	(56,127)	6,892
合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー 866,745米ドル)				(76,921)	34,098

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「C S S F」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート I の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「U C I T S」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2021年8月31日現在、当社は91のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス I に詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2021年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2020年9月21日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年10月12日付で、ロバート・ヘイズが当社の取締役会を退任した。

2020年10月12日付で、ウルスラ・マルキオーニが当社の取締役会に任命された。

2020年10月20日付で、米ドル建の E S G アジアン・ボンド・ファンドが設定された。

2020年10月29日付で、ポール・フリーマンが当社の取締役会会長を退任し、デニス・フォスが当社の取締役会会長に任命された。

2020年12月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2020年12月18日付で、マーケット・ナビゲーター・ファンドが終了した。

2021年3月2日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2021年3月10日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2021年3月17日付で、マイケル・グルーナーが当社の取締役会を退任した。

2021年5月3日付で、キース・サルダニャが当社の取締役会に任命された。

2021年5月10日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2021年5月10日付で、A S E A N リーダーズ・ファンドが終了した。

2021年6月7日付で、米ドル建のネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンドが設定された。

2021年6月9日付で、米ドル建のフューチャー・コンシューマー・ファンドが設定された。

2021年6月17日付で、米ドル建のディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンドおよび U S サステイナブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2021年6月17日付で、ユーロ建のヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2021年6月22日付で、米ドル建のシステムティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドが設定された。

2021年6月24日付で、米ドル建のサステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンドが設定された。

2021年6月28日付でパシフィック・エクイティ・ファンドが終了した。

2021年6月29日付で、米ドル建のエマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2021年6月30日付で、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドがE S Gグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドに名称を変更した。

2021年7月12日付で、米ドル建のエマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンドが設定された。

2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役会は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。

- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、これらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付収益は、発生主義で認識されている。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

2021年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る

金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは取引相手から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたC F Dポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

C F Dの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。C F Dの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

C F Dの売却損益は先入先出法（以下「F I F O」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、E S Gグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「T B A」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）T B A購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のT B A契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのT B A取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2021年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

TBAの時価は純資産計算書上に表示される。TBAの未実現評価損益の純変動額およびTBAの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2021年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2021年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8457	0.7256	109.7000	0.9124	6.4552

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8366	0.7347	107.1387	0.9091	6.5354

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(247,371,839)米ドルは、2020年8月31日と2021年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2021年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.1975	0.2722	0.2303	29.8655	0.2484	1.7574
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0074	0.0102	0.0087	1.1222	0.0093	0.0660
豪ドル	0.5306	0.7312	0.6184	80.2175	0.6672	4.7203
ブラジル・レアル	0.1410	0.1943	0.1643	21.3111	0.1772	1.2540
カナダ・ドル	0.5747	0.7921	0.6700	86.8981	0.7227	5.1135
スイス・フラン	0.7952	1.0960	0.9270	120.2338	1.0000	7.0751
チリ・ペソ	0.0009	0.0013	0.0011	0.1414	0.0012	0.0083
オフショア中国人民元	0.1124	0.1549	0.1310	16.9940	0.1413	1.0000
中国人民元	0.1123	0.1547	0.1309	16.9730	0.1412	0.9988
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0002	0.0290	0.0002	0.0017
チェコ・コルナ	0.0336	0.0464	0.0392	5.0872	0.0423	0.2994
デンマーク・クローネ	0.1154	0.1590	0.1345	17.4429	0.1451	1.0264
ドミニカ・ペソ	0.0127	0.0175	0.0148	1.9246	0.0160	0.1132
エジプト・ポンド	0.0462	0.0636	0.0538	6.9784	0.0580	0.4106
ユーロ	0.8579	1.1824	1.0000	129.7079	1.0788	7.6326
英ポンド	1.0000	1.3782	1.1657	151.1940	1.2575	8.8969
ガーナ・セディ	0.1201	0.1656	0.1400	18.1622	0.1511	1.0687
香港ドル	0.0933	0.1285	0.1087	14.0992	0.1173	0.8297
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0034	0.0029	0.3713	0.0031	0.0218
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0077	0.0001	0.0005

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
イスラエル・シェケル	0.2262	0.3118	0.2637	34.1994	0.2844	2.0124
インド・ルピー	0.0099	0.0137	0.0116	1.5026	0.0125	0.0884
アイスランド・クローナ	0.0057	0.0079	0.0067	0.8669	0.0072	0.0510
日本円	0.0066	0.0091	0.0077	1.0000	0.0083	0.0588
ケニア・シリング	0.0066	0.0091	0.0077	0.9982	0.0083	0.0587
韓国ウォン	0.0006	0.0009	0.0007	0.0946	0.0008	0.0056
クウェート・ディナール	2.4123	3.3247	2.8118	364.7183	3.0334	21.4616
カザフスタン・テンゲ	0.0017	0.0023	0.0020	0.2572	0.0021	0.0151
スリランカ・ルピー	0.0036	0.0050	0.0042	0.5503	0.0046	0.0324
メキシコ・ペソ	0.0361	0.0497	0.0421	5.4557	0.0454	0.3210
マレーシア・リンギット	0.1745	0.2406	0.2035	26.3892	0.2195	1.5529
ナイジェリア・ナイラ	0.0018	0.0024	0.0021	0.2663	0.0022	0.0157
ノルウェー・クローネ	0.0835	0.1151	0.0973	12.6220	0.1050	0.7427
ニュージーランド・ドル	0.5112	0.7046	0.5959	77.2936	0.6429	4.5483
ペルー・新ソル	0.1777	0.2449	0.2071	26.8641	0.2234	1.5808
フィリピン・ペソ	0.0146	0.0201	0.0170	2.2050	0.0183	0.1298
ポーランド・ズロチ	0.1895	0.2611	0.2209	28.6463	0.2383	1.6857
カタール・リヤル	0.1993	0.2747	0.2323	30.1291	0.2506	1.7729
ルーマニア・レイ	0.1738	0.2396	0.2026	26.2798	0.2186	1.5464
ロシア・ルーブル	0.0099	0.0136	0.0115	1.4963	0.0124	0.0881
サウジ・リアル	0.1934	0.2666	0.2255	29.2479	0.2433	1.7211
スウェーデン・クローネ	0.0842	0.1161	0.0982	12.7357	0.1059	0.7494
シンガポール・ドル	0.5400	0.7443	0.6295	81.6448	0.6791	4.8043
タイ・バーツ	0.0225	0.0310	0.0262	3.4034	0.0283	0.2003
新トルコ・リラ	0.0871	0.1200	0.1015	13.1673	0.1095	0.7748
台湾ドル	0.0262	0.0361	0.0305	3.9584	0.0329	0.2329
ウクライナ・フリヴニャ	0.0269	0.0371	0.0314	4.0736	0.0339	0.2397
米ドル	0.7256	1.0000	0.8457	109.7000	0.9124	6.4552
ウルグアイ・ペソ	0.0171	0.0235	0.0199	2.5787	0.0214	0.1517
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0498	0.0687	0.0581	7.5369	0.0627	0.4435
ザンビア・クワチャ	0.0455	0.0627	0.0531	6.8827	0.0572	0.4050

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「CNH」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「CNY」という。）に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない

複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2021年8月31日現在、かかる希薄化調整はフューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・ロングーホライズン・エクイティ・ファンド、ニュートリション・ファンド、システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、USグロース・ファンドおよびUSスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドに適用されていた。2021年8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ESGアジア・ボンド・ファンド、ユーロ・リザーブ・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、USドル・リザーブ・ファンド、USサステイナブル・エクイティ・ファンドおよびワールド・ヘルスサイエンス・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

投資証券1口当たりの公表／取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

(i) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

(j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「**」と示されている。

2021年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	19,238,357	1.64
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	4,536,734	0.32
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	55,812	0.06
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	0.00
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	113,330,100	0.19
チャイナ・ファンド	米ドル	9,180,330	0.57
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	16,748,411	0.47
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	58	0.00
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファン ド ⁽²⁾	米ドル	—	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	19,867,473	0.65
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	0.00
E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニ ティーズ・ファンド	ユーロ	6,034,711	0.57
E S Gグローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	270,292	0.19
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	1,584,000	0.44
フィンテック・ファンド	米ドル	2,410,474	0.28
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	81,152,230	0.74
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	450,823,086	2.39
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	3,352	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	17,987,058	3.50
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	1,329,268	0.17
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,745,063	0.15

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	1	0.00
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	52,415,045	0.72
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	115,869	0.01
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド ⁽²⁾	米ドル	20,703	0.10
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	186,278,725	3.10
ニュートリション・ファンド	米ドル	7,030,730	2.02
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	68,322,915	0.93
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	97,412	0.03
ユナイテッド・キングダム・ファンド ⁽²⁾	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,043,026	0.26
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,290,598	0.12
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	9,005,532	0.50
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,011,491	0.29
ワールド・エネルギー・ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	6,326,272	0.39
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	70,143,781	1.33
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	17,452,089	0.13
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	1,578,880	0.02
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	414,901,717	3.06

⁽²⁾ 当該ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(k) 特別買収目的会社に関するコミットメント

特別買収目的会社（以下「SPAC」という。）とは、事業を有さずに、SPACの新規株式公開による調達資金を用いて他の企業の合併または買収を行うこと目的として株式公開される会社をいう。当ファンドは、SPACとの間で、上場企業の私募増資（以下「PIPE」という。）取引に関するコミットメントを締結することがあり、SPACが合併または買収を完了した時点で当該コミットメントを履行する。PIPE取引を通じて購入された証券は、有価証券届出書が提出され有効であると宣言されるまで取引が制限され、流動性が低いものとみなされる。

SPACに対する未履行のPIPEコミットメントは時価評価され、当該コミットメントから生じる利益／損失は、純資産計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益（損）」、ならびに損益および純資産変動計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益（損）の純変動」に計上される。

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、直接および当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）を通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引されている。

子会社は、2017年4月1日以降に取得したインド法人の株式の売却から生じるキャピタル・ゲインに対するキャピタル・ゲイン税が課されている。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。

2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。

2021年8月31日現在、子会社は52.9百万米ドルの長期末実現利益を有していた。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、C S S Fにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。クラスS R投資証券については、継続的経費（ongoing charge）の金額の一部を構成する単一の報酬（投資運用報酬と年次サービス料から構成される）が請求される。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額された。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、E S Gグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド、U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびU Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

2021年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2021年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gアジア・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・

ファンド、ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドおよびUSドル・ボンド・ファンドの継続的経費(ongoing charge)は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料(疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。)、欧州連合(以下「EU」という。))および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける(当社が支払った)源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2021年8月31日に終了した会計年度における当該サービス料は、623,050ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬(副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む)、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬(ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬)、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費(ongoing charge)の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間60,000ユーロを受領した。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される(注記9参照)。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2021年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限とな

り、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2021年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2021年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して67,570,109米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2021年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して5,739,877米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、

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

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L	—
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	B I M U K、B S L、 B I M L L C	B A M N A、 B L K A u s
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・インパクト・ファンド*(1)	B I M U K	B A M N A
サーキュラー・エコノミー・ファンド*	B I M U K	—
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	—
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド*(2)	B I M U K	—
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A、 B L K A u s
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド*(2)	B I M U K、 B F M	—
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド*(2)	B I M U K	B A M N A
E S Gアジア・ボンド・ファンド*（2）	B S L	—
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ ボンド・ファンド*	B I M U K	—
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	B I M U K	—
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド*	B I M U K、B F M	—
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド*	B I M U K	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド*	BIMUK	BLKAus、BSL
ESGグローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK、BFM	—
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド* ⁽³⁾	BIMUK、BFM	—
ESGマルチアセット・ファンド	BIMLLC、BIMUK、BFM、BSL	—
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	BIMUK	—
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド* ⁽²⁾	BIMUK	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	—
フィンテック・ファンド	BIMUK	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、BFM	BLKAus
フューチャー・コンシューマー・ファンド* ⁽²⁾	BIMUK	—
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	BIMUK	—
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC、BSL	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、BFM	—
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、BFM	—
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、BFM	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	—
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	BIMUK、BIMLLC	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、BFM	BAMNA、BLKAus
インド・ファンド	BIMUK	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA、BLKJap
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMLLC	—
マルチテーマ・エクイティ・ファンド*	BIMUK	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	BIMLLC、 BIMUK	—
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド*(2)	BIMLLC	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	—
ニュートリション・ファンド	BIMUK	—
サステイナブル・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド*(2)	BIMUK、BIMLLC	—
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	—
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ ファンド	BIMLLC	—
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド	BIMUK	—
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド	BIMLLC	—
システムティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンド*(2)	BIMLLC	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	—
USベシック・バリュー・ファンド	BIMLLC	—
USDル・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
USDル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM	—
USDル・リザーブ・ファンド	BFM	—
USDル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BFM	—
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド(1)	BFM	—
USグロース・ファンド	BIMLLC	—
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	BIMLLC	—
USサステイナブル・エクイティ・ファンド*(2)	BIMUK	—
ワールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
ワールド・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ゴールド・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	BIMLLC	—
ワールド・マイニング・ファンド	BIMUK	—
ワールド・リアル・エスレート・セキュリティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	BLKAus
ワールド・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	—

(1) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

* 当該ファンドは香港では認可されておらず、2021年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。当期において当社は、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役、もしくはこれらの関連当事者との間で、これらが本人となる取引を行わなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。これらの投資は、当ファンドの投資有価証券明細表において「～」と示されている。

ファンドがその純投資の大部分をその他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、預託銀行、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるキース・サルダニャおよびその関連当事者が、以下の投資証券を保有していた。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	金額
チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	493	4,831英ポンド
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD無分配投資証券	1,228	34,102米ドル
サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスD毎年分配英国報告型投資証券	409	5,661英ポンド
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスD無分配英国報告型投資証券	225	10,348米ドル
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスD無分配投資証券	127	9,351米ドル
ワールド・マイニング・ファンド	クラスD毎年分配英国報告型投資証券	249	10,261英ポンド
ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスD無分配投資証券	241	16,690英ポンド

当期において、当社の旧取締役であるロバート・ヘイズ（2020年10月12日付で退任）は、グローバル・ロングターム・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733口、105,499英ポンド相当を保有していた。他の取締役による当ファンドの投資証券の保有はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2021年8月31日現在、以下のファンドは、当ファンドの投資有価証券明細表において「∞」と示されており、クロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーチャイナ・ボンド・ファンド	米ドル	3,660,920	4.03
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーインド・ファンド	米ドル	1,339,514	1.47
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	8,506,876	0.24
エマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーエマージング・マーケット・ コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	66,656,200	4.26
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	76,200,619	1.04
マルチテーマ・エクイティ・ ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーサーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	20,322,558	11.94
マルチテーマ・エクイティ・ ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーフィンテック・ファンド	米ドル	16,850,725	9.90
マルチテーマ・エクイティ・ ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーフューチャー・オブ・トランスポート・ ファンド	米ドル	6,660,955	3.91
マルチテーマ・エクイティ・ ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	米ドル	3,497,561	2.06
マルチテーマ・エクイティ・ ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーニュートリション・ファンド	米ドル	5,153,378	3.03
マルチテーマ・エクイティ・ ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ ーサステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	24,071,807	14.14

2021年8月31日に終了した会計年度において、預託銀行の関連当事者である、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インスティテューショナル・バンク）およびザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エスブイの両行はそれぞれ、外国為替取引および通貨管理／ヘッジ・プログラムにおける当ファンドの保管銀行であった。これらの取引に関連して支払った手数料合計はそれぞれ18,309,389米ドルおよび72,796米ドルであり、各関連当事者に支払われた平均手数料率は0.20bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額はそれぞれ9,290億米ドルおよび40億米ドルであり、当ファンドが行ったこれら取引の合計価額の63%および1%を占める。預託銀行の関連当事者との取引はすべて、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われた。

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。当期に締結したソフト・ダラー契約はなかった。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2021年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」と示されており、2021年8月31日現在、その評価額は502,147,531米ドルである。

システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」と示されており、2021年8月31日現在、その評価額は134,519,721米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2021年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は1,768,642米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	119,000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	147,522
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	177,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2039	229,574
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	189,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	260,431
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	389,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	401,097
グローバル・アロケーション・ファンド	708,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	730,018

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、コモンウェルス・バンク・オブ・オーストラリア、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行 P l c、J P モルガン、モルガン・スタンレー、野村、R B S P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、U B S および ウェストパック である。スワップ契約、C F D、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2021年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／
（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関
連しており、2021年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	米ドル	340,000	—	23	—
アジア・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	3	—	168,248	—
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	11,466,000	—	1,723,657	(5)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	17,380,706	—	94,038,533	—
コンチネンタル・ヨーロッパ・ フレキシブル・ファンド	ユーロ	—	—	38,572,000	(1,073,140)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	—	—	35,323,070	(15,611,563)
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	—	—	349,572	(4)
エマージング・マーケット・ボンド・ ファンド	米ドル	470,000	(2,010,000)	6,545,010	—
エマージング・マーケット・エクイティ・ インカム・ファンド	米ドル	—	(980,000)	381,473	—
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	940,000	(1,820,000)	6,110,005	(1,128,182)
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	6,649,381	(4,542,229)	732,468	—
エマージング・マーケット・サステイナブル・ エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	—	—	23,262	—
ESGアジア・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	—	—	12,000	(1,215)
ESGエマージング・マーケット・ ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	6,023,519	(13,037)	385,000	(36,232)
ESGエマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	10,000	(230,000)	2,312,149	—
ESGエマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	791,703	(660,136)	121,254	—
ESGフィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	8,874,506	(1,685,364)	9,053,167	(94,923)
ESGグローバル・ボンド・インカム・ファ ンド ⁽²⁾	米ドル	289,546	—	342,396	—
ESGグローバル・コンサバティブ・インカ ム・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	—	—	21,190,363	(7,328)
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	5,154,714	(2,832,122)	26,087,799	(13,746,868)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	16,961,008	—	13,150,852	(3,561,818)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	10,300,263	(4,904,417)	6,952,251	(202,868)
ユーロ・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	ユーロ	28,110,371	—	41,841,379	(414,353)

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	—	—	183,000	(18,558)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	—	—	2,903,000	(422,625)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	ユーロ	—	—	409,115	(19,258)
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーショ ンズ・ファンド	ユーロ	—	—	3,064,000	(214,431)
フィクスド・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	121,184,366	(20,177,297)	92,088,284	(2,160,522)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	74,561,545	(37,959,568)	256,070,053	(17,341,703)
グローバル・コーポレート・ボンド・ ファンド	米ドル	10,327,741	(639,932)	2,861,292	(1,108,820)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ ファンド	米ドル	—	—	2,984,814	(305,556)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	2,809,934	(457,278)	1,801,382	(1,298,223)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	2,240,000	(3,597,866)	1,774,558	(36,592)
グローバル・インフレーション・リンクド・ ボンド・ファンド	米ドル	2,251,705	(747,960)	2,119,662	(46,351)
グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	470,963	(670,000)	19,860,180	(936,207)
システマティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	—	—	984,854	(4)
システマティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	—	—	169,764,190	(10,177,434)
システマティック・グローバル・ スモールキャップ・ファンド	米ドル	—	—	473,000	(97,828)
システマティック・マルチ・アロケーショ ン・クレジット・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	—	—	173,892	(61,210)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,253,228	(51,347)	1,448,422	(427,898)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	—	(790,001)	1,811,229	(7,319)
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	米ドル	4,066,100	—	4,104,307	—
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ ファンド ⁽²⁾	米ドル	—	—	296,905	—
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,947,728	(4,539,887)	3,824,559	(1,193,727)

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。

(3) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

J Pモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「J Pモルガン」という。）によって設定された20億米ドルの信用供与により、当社は約定済み12.3億米ドルのトランシェにこれを利用することができる。信用供与枠の一部である12.25億米ドルが、2021年4月23日付の割当通知に基づき当ファンドに割り当てられる予定である。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンドの資産により支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

この信用供与に関してローン・コミットメント・フィーが請求され、損益および純資産変動計算書において「ローン・コミットメント・フィー」の科目に含まれている。ローン・コミットメント・フィーは、未使用残高に対して0.10%で請求される。

2021年8月31日に終了した会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2021年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	623,661
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	469,247
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	6,371,612
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	5,822,123
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	16,006
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	219,293
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	24,082
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	3,833,020
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	116,991
チャイナ・ファンド	米ドル	8,768,681
チャイナ・インパクト・ファンド ⁽²⁾	米ドル	45,693
サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	1,892,401
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	6,007,169
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	5,302
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,395,790
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	740,351
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	11,967
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,621
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,437,101
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	8,461,250
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	21,873
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	4,060
ESGアジア・ボンド・ファンド ⁽³⁾	米ドル	2,442
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	8,104
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	9,226
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,890
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	14,712
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	118,560
ESGグローバル・ボンド・インカム・ファンド ⁽²⁾	米ドル	10,309
ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド ⁽⁴⁾	ユーロ	202,327

ファンド	通貨	取引費用
E S Gマルチアセット・ファンド	ユーロ	2,333,506
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	23,284
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	18,963
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,881
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	15,062
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	602,213
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	2,781,004
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	387,653
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,648,321
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	13,529
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,913,193
ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	6,323
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	2,028,296
フィンテック・ファンド	米ドル	453,186
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	840,162
フューチャー・コンシューマー・ファンド ⁽³⁾	米ドル	14,487
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	1,398,765
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,228,283
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	23,373
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	391,416
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,415,472
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	46,697
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	117,719
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	10,863
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	1,102,504
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,129,722
インド・ファンド	米ドル	695,138
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	8,554,798
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	23,091,720
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	2,014,658
マーケット・ナビゲーター・ファンド ⁽¹⁾	ユーロ	9,766
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	米ドル	14,815
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	421,190
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド ⁽³⁾	米ドル	8,993
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	3,922,516
ニュートリション・ファンド	米ドル	509,450
パシフィック・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	202,276

ファンド	通貨	取引費用
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	4,992,809
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド ⁽³⁾	米ドル	11,321
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽⁵⁾	スイス・フラン	220,335
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	3,255,186
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	2,804,745
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	707,532
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	1,477,423
USベシック・バリュー・ファンド	米ドル	718,955
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	102,874
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	150,856
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	9,609
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	16,480
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	410,218
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド ⁽²⁾	米ドル	55,465
USグロース・ファンド	米ドル	124,182
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	590,465
USサステイナブル・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	1,088
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	85,342
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	3,310,103
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,924,447
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,506,151
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	5,405,117
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	4,219,006
ワールド・リアル・エスレート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	295,203
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	5,441,225

- (1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (2) 期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記20を参照のこと。
- (3) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (4) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (5) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 後発事象

2021年9月16日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2021年9月16日付で、チャイナ・A株式・ファンドはチャイナ・インパクト・ファンドに、グローバル・ボンド・インカム・ファンドはE S Gグローバル・ボンド・インカム・ファンドに、またU S ガバメント・モーゲージ・ファンドはU S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドに名称を変更した。

2021年11月23日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2021年12月9日付で、ユーロ建のクライメイト・アクション・マルチアセット・ファンドが設定された。

2021年12月9日付で、米ドル建のクライメイト・アクション・エクイティ・ファンドが設定された。

2021年12月15日付で、米ドル建のE S Gフレックス・チョイス・グロース・ファンド、E S Gフレックス・チョイス・モデレート・ファンドおよびE S Gフレックス・チョイス・コーシャス・ファンドが設定された。

[次へ](#)

アペンディクスⅠ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2020年9月30日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド無分配投資証券
2020年10月14日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ毎月分配型投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスI スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2020年10月20日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2020年10月21日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスDオフショア中国人民元安定毎月総収益分配型投資証券
2020年10月28日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年10月28日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年10月28日	U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年11月4日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年11月18日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年11月18日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
2020年11月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2020年11月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年11月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ無分配投資証券
2020年11月18日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年11月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA香港ドル無分配投資証券
2020年11月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年11月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2020年11月25日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年11月25日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年12月2日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスI 円無分配投資証券
2020年12月2日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスX円無分配投資証券
2020年12月2日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI 円無分配投資証券
2020年12月2日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI 円無分配投資証券
設定日	ファンド	種類
2020年12月9日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券

2020年12月9日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2020年12月9日	E S Gアジアン・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2020年12月9日	U S グロス・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2020年12月16日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスD米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2020年12月16日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2020年12月30日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスS米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年12月30日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年2月24日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年2月24日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル毎月分配英国報告型投資証券
2021年2月24日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年2月24日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年2月24日	グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2021年2月24日	グローバル・ロングターム・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2021年2月24日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年2月24日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月3日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2021年3月3日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスX英ポンド無分配投資証券
2021年3月3日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月3日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月3日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月3日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月3日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月10日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2021年3月17日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年3月17日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月17日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月24日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2021年3月24日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月24日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月24日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスSRスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月24日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスSR英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月24日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月24日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年3月31日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスSR英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスSR米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスSRユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスSR米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2021年3月31日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスSR英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスSR米ドル毎月分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスSR米ドル無分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2021年4月7日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスS Rユーロ毎年分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスS R英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスS R米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスS Rユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスS R米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスS R米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月7日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスI ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
2021年4月14日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスS R英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル毎月分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスS Rオフショア中国人民元無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスS R英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスI スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスS R英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル毎月分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年4月14日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル毎月分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスS R英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスS Rユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスS R米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスS Rユーロ毎年総収益分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスS R英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2021年4月21日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスSRユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスSR米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年4月21日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスCユーロ無分配投資証券
2021年4月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総 収益分配型投資証券
2021年4月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総 収益分配型投資証券
2021年4月28日	グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファン ド	クラスIユーロ無分配投資証券
2021年4月28日	USDル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年5月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファ ンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配英国報告型投 資証券
2021年5月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファ ンド	クラスD米ドル安定毎月総収益分配英国報告型投 資証券
2021年5月12日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2021年5月12日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファ ンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総 収益分配英国報告型投資証券
2021年5月12日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証 券
2021年5月19日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッ ド・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2021年5月19日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポ チュニティーズ・ファンド	クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配 投資証券
2021年5月26日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2021年5月26日	ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーション ズ・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2021年5月26日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2021年5月26日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスSR英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2021年5月26日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスSR米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年5月26日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスSRユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年5月26日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスSR米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年5月26日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2021年6月2日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資 証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資 証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月7日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファ ンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
設定日	ファンド	種類
2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券

2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月9日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2021年6月9日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年6月9日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年6月16日	システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2021年6月17日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2021年6月17日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2021年6月17日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2021年6月17日	ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2021年6月17日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月17日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年6月22日	システムティック・マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年6月24日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2021年6月24日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2021年6月24日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2021年6月24日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
設定日	ファンド	種類
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ無分配英国報告型投資証券
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスX豪ドル無分配英国報告型投資証券
2021年6月29日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券

2021年6月30日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポ チュニティーズ・ファンド	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証 券
2021年6月30日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポ チュニティーズ・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証 券
2021年6月30日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2021年6月30日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA米ドル基準額以上毎四半期総収益分配型 投資証券
2021年6月30日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収 益分配型投資証券
2021年6月30日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上 毎四半期総収益分配型投資証券
2021年6月30日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2021年7月7日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月7日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月7日	フィンテック・ファンド	クラスC米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年7月7日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月7日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月7日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月7日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証 券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証 券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスX米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年7月12日	エマージング・マーケット・インパクト・ボン ド・ファンド	クラスZ米ドル無分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総 収益分配型投資証券
2021年7月14日	フィンテック・ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	フィンテック・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2021年7月14日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
設定日	ファンド	種類
2021年7月14日	ニュートリション・ファンド	クラスA米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年7月14日	ニュートリション・ファンド	クラスI米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2021年8月4日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2021年8月4日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2021年8月4日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投 資証券
2021年8月11日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	フューチャー・コンシューマー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	グローバル・ロングターム・エクイティ・ ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券

2021年8月11日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2021年8月11日	サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2021年8月18日	ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2021年8月18日	ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2021年8月18日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2021年8月18日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年8月18日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2021年8月18日	USサステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2021年8月25日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年8月25日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2021年8月25日	ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2021年8月25日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2021年8月25日	エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2021年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA 毎月分配英国報告型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA オフショア 中国人民元・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ 無分配投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル 無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ 無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ無分配投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスC無分配英国報告型投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスD毎月分配型投資証券	クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE	
クラスE毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスE安定毎月総収益分配型投資証券

クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI*

クラスI 毎年総収益分配型投資証券

クラスI 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスI 毎年分配型投資証券

クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスI 毎年分配英国報告型投資証券

クラスI 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスI 無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスI ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 毎月総収益分配型投資証券

クラスI カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 毎月分配型投資証券

クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスI カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI 円ヘッジ無分配投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 毎四半期分配型投資証券

クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスI 無分配英国報告型投資証券

クラスI 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスJ*

クラスJ 毎月分配型投資証券

クラスJ 無分配投資証券

クラスS

クラスS 毎年分配型投資証券

クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスS ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスS英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスS毎四半期分配型投資証券

クラスS無分配英国報告型投資証券

クラスS無分配投資証券

クラスSユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスS I

クラスS I 無分配投資証券

クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスS R

クラスS R 毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスS R 無分配英国報告型投資証券

クラスS R 毎年分配英国報告型投資証券

クラスS R スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスS R 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスS R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスS R 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスS R 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスS R 毎月分配英国報告型投資証券

クラスS R 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスS R 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスX*

クラスX 毎年分配型投資証券

クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスX 無分配投資証券

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスX カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎月分配型投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX 円ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期分配型投資証券

クラスX ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスX 無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ無分配投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ無分配英国報告型投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

Statement of Net Assets as at 31 August 2021

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund ⁽¹⁾ USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD	Asian Dragon Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		172,599,788,596	-	143,014,646	955,751,946
Unrealised appreciation/(depreciation)		30,937,694,653	-	31,650,852	210,346,851
Securities portfolio at market value	2(a)	203,537,483,249	-	174,665,498	1,166,098,797
Cash at bank	2(a)	5,351,746,239	92,140	945,935	6,032,207
Time deposits	2(a)	128,268,385	-	-	-
Due from broker	15	338,844,680	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	858,443,278	-	171,929	202,892
Receivable for investments sold	2(a)	8,695,155,826	-	589,728	11,514,310
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	667,172,264	-	177,159	1,253,832
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	48,985,592	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	57,128,825	-	241,563	645,386
Contracts for difference	2(c)	1,234,265	-	-	36,395
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	2,151,596,559	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	21,459,335	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	188,443,621	-	-	-
Other assets	2(a,c)	32,575,763	-	-	-
Total assets		222,078,537,881	92,140	176,791,812	1,185,783,819
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	20,180,771	-	-	-
Due to broker	15	91,026,878	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	178,524,658	-	225,272	334,889
Payable for investments purchased	2(a)	11,137,745,782	-	-	4,741,367
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	427,042,380	-	1,973,866	967,492
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	101,777,939	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	49,874,794	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	3,233,429	-	11,916	-
Market value of swaps	2(c)	90,311,856	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	92,699,575	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	313,941,811	92,140	1,071,554	3,518,831
Total liabilities		12,506,359,873	92,140	3,282,608	9,562,579
Total net assets		209,572,178,008	-	173,509,204	1,176,221,240

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi-Asset Income Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD	China Impact Fund(2) USD
1,358,999,071	1,601,621,560	79,247,448	5,245,462,589	57,283,932,380	30,418,504	1,527,324,431	16,639,695
77,217,296	(41,511,861)	4,064,340	(43,483,421)	(492,949,965)	1,138,108	87,826,535	1,905,730
1,436,216,367	1,560,109,699	83,311,788	5,201,979,168	56,790,982,415	31,556,612	1,615,150,966	18,545,425
2,039,399	138,123,408	6,861,103	272,654,729	2,705,060,811	149,056	5,069,658	61,438
-	-	-	-	828,000,000	-	-	-
340,000	-	3	11,466,000	17,380,706	-	-	-
72,721	27,595,720	680,734	59,247,100	1,006,917,740	11,757	674,450	23
-	-	62,665	42,791	-	-	10,225,438	-
750,362	55,654,551	6,084	15,291,306	113,282,700	7,959	3,228,869	1,078
-	-	23,947	-	-	-	-	-
-	2,560,404	76,666	-	5,704,975	4,033	-	940
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2,976	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	233,329	16,046	521	1,198	-	4,114	1,085
1,439,418,849	1,784,277,111	91,042,012	5,560,681,615	61,467,330,545	31,729,417	1,634,353,495	18,609,989
19	-	-	-	93	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
45,472	6,604,120	57	14,473,163	124,861,178	-	-	-
-	17,830,117	-	12,156,788	447,906,215	-	8,864,164	-
1,288,561	192,123	-	7,957,346	152,331,224	-	6,562,158	15,619
-	-	-	1,868,554	28,979,592	-	-	-
163,412	-	-	1,165,116	-	-	727,728	-
530,343	-	892	-	-	35,087	-	-
-	-	-	7,581,307	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,144,866	1,569,604	139,225	5,988,046	63,320,399	48,196	2,592,187	28,539
4,172,673	26,195,964	140,174	51,190,320	817,398,701	83,283	18,746,237	44,158
1,435,246,176	1,758,081,147	90,901,838	5,509,491,295	60,649,931,844	31,646,134	1,615,607,258	18,565,831

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Circular Economy Fund USD	Continental European Flexible Fund EUR	Developed Markets Sustainable Equity Fund ⁽³⁾ USD	Dynamic High Income Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,841,502,208	5,903,443,152	4,995,620	3,193,316,006
Unrealised appreciation/(depreciation)		453,482,122	2,837,422,533	439,189	153,777,952
Securities portfolio at market value	2(a)	2,294,984,330	8,740,865,685	5,434,809	3,347,093,958
Cash at bank	2(a)	7,679,850	68,086,658	28,000	213,290,302
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	763,373	1,373,765	6,361	21,281,414
Receivable for investments sold	2(a)	-	351,442	-	1,116,525
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	8,427,297	24,793,144	-	21,226,458
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	13,781,437
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	621,927	-	-	186,614
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	117,407
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	2,003,540
Other assets	2(a,c)	959,568	3,475,439	1,506	170,539
Total assets		2,313,436,345	8,838,946,133	5,470,676	3,620,268,194
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	807	50,233	-	15,617,762
Payable for investments purchased	2(a)	-	540,883	-	17,039,371
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	2,086,753	4,173,115	-	2,039,071
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	1,406,720	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	6,724,886	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	1,170,400
Other liabilities	5,6,7,8,9	2,032,211	10,413,259	3,852	5,849,908
Total liabilities		4,119,771	23,309,096	3,852	41,716,512
Total net assets		2,309,316,574	8,815,637,037	5,466,824	3,578,551,682

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Impact Bond Fund ⁽³⁾ USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
628,664,206	1,523,463,454	1,086,593,471	433,793,502	2,784,567,314	27,248,358	2,333,855,670
128,820,719	(40,497,655)	29,259,775	73,531,871	247,853,477	96,784	(90,394,215)
757,484,925	1,482,965,799	1,115,853,246	507,325,373	3,032,420,791	27,345,142	2,243,461,455
2,348,266	73,969,315	19,017,369	2,562,488	59,954,538	898,883	101,831,455
-	-	-	-	-	-	-
-	470,000	-	-	940,000	-	6,649,381
255,953	17,960,828	12,756,521	442,506	2,659,386	231,001	35,116,780
-	-	-	586,534	11,620,245	-	-
1,251,002	350,510	4,497,907	464,885	7,219,800	-	648,352
43,682	-	-	12,607	2,387,342	-	-
1,962	-	347,225	-	12,187	9,459	5,105,125
-	-	-	512,470	76,573	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	1,683,767	-	-	-	-	485,367
-	-	-	-	-	-	-
941,175	3,315	3,809	103,155	18,570	-	2,967,245
762,326,965	1,577,403,534	1,152,476,077	512,010,018	3,117,309,432	28,484,485	2,396,265,160
-	2,440	-	-	3	-	3,678
-	2,010,000	-	980,000	1,820,000	-	4,542,229
913,252	5,053,753	2,487,685	98,745	-	-	1,767,294
-	-	-	1,645,075	28,262,600	-	1
871,723	1,171,834	710,843	152,043	1,741,688	-	31,240,907
-	2,280,546	-	-	-	-	108,003
-	1,005,302	-	52,551	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,621,719	1,731,555	1,201,077	1,643,151	8,477,829	7,032	3,293,692
3,406,694	13,255,430	4,399,605	4,571,565	40,302,120	7,032	40,955,804
758,920,271	1,564,148,104	1,148,076,472	507,438,453	3,077,007,312	28,477,453	2,355,309,356

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Sustainable Equity Fund ⁽³⁾ USD	ESG Asian Bond Fund ⁽³⁾ USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		4,634,661	19,316,675	68,473,435	502,887,609
Unrealised appreciation/(depreciation)		(112,737)	851	1,446,802	21,005,865
Securities portfolio at market value	2(a)	4,521,924	19,317,526	69,920,237	523,893,474
Cash at bank	2(a)	374,688	1,525,813	1,364,748	22,527,792
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	6,023,519	10,000
Interest and dividends receivable	2(a)	1,422	197,911	832,702	6,320,203
Receivable for investments sold	2(a)	2,774	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	-	16,593	5,748
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	1,441	75,508	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	144	181,800	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	307,850
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	1,627	2	11,133	17,869
Total assets		4,902,435	21,042,837	78,426,240	553,082,936
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	7	-	51,512	208
Due to broker	15	-	-	13,037	230,000
Income distribution payable	2(a)	-	17	-	54
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	-	47,463	-
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	4,260	-	-	811,395
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	100,813
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	4,748,895	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	3,956	20,424	138,089	418,951
Total liabilities		8,223	20,441	4,998,996	1,561,421
Total net assets		4,894,212	21,022,396	73,427,244	551,521,515

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund EUR	ESG Global Bond Income Fund ⁽²⁾ USD	ESG Global Conservative Income Fund ⁽⁴⁾ EUR	ESG Multi-Asset Fund EUR	Euro Bond Fund EUR
97,602,971	404,263,637	983,166,456	130,019,795	607,170,369	2,850,008,259	4,124,000,086
2,216,790	(10,771,371)	18,237,918	1,942,496	14,821,042	262,454,021	140,622,818
99,819,761	393,492,266	1,001,404,374	131,962,291	621,991,411	3,112,462,280	4,264,622,904
1,360,819	23,871,901	70,306,891	10,179,247	35,288,004	447,859,923	27,253,408
-	-	-	-	-	-	-
-	791,703	8,874,506	289,546	-	5,154,714	16,961,008
1,144,508	5,798,226	7,623,703	1,324,207	4,232,886	4,875,056	15,772,759
-	-	670,843,438*	7,154,232*	2,568,123	28,258,695*	-
33,914	-	534	-	1,406,912	17,370,285	22,088,268
-	-	-	-	-	13,500,422	2,639,784
50,081	1,335,980	-	1,124,393	179,209	-	-
-	-	1,006	-	-	-	-
-	-	119,734,328	7,157,366	-	19,300,430	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	5,654,572	16,145	-	2,762,457	-
895	382,558	2,887	-	69,441	223,725	-
102,409,978	425,672,634	1,884,446,239	159,207,427	665,735,986	3,651,767,987	4,349,338,131
-	642	-	-	-	38	1,545
-	660,136	1,685,364	-	-	2,832,122	-
-	-	438,599	124,150	25,639	84,412	347,014
-	-	793,857,137*	14,526,396*	3,156,326	55,299,776*	11,515,717
97,886	-	-	74,646	1,660,601	3,818,514	13,723,301
-	17,629	565,642	60,108	11,975,227	-	-
-	-	18,540,441	-	-	3,326,012	1,649,271
-	-	-	-	-	-	-
-	46,648	1,347,639	129,267	-	3,107,227	9,215,531
-	-	2,573,949	23,036	-	533,216	342,547
82,276	383,851	1,749,517	113,661	905,523	6,521,842	3,117,391
180,162	1,108,906	820,758,288	15,051,264	17,723,316	75,523,159	39,912,317
102,229,816	424,563,728	1,063,687,951	144,156,163	648,012,670	3,576,244,828	4,309,425,814

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		3,182,984,368	70,604,107	8,131,280,447	1,268,996,814
Unrealised appreciation/(depreciation)		84,995,689	(43,295)	82,002,206	621,513,432
Securities portfolio at market value	2(a)	3,267,980,057	70,560,812	8,213,282,653	1,890,510,246
Cash at bank	2(a)	9,852,717	-	109,519,073	1,365,788
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	10,300,263	-	28,110,371	-
Interest and dividends receivable	2(a)	19,156,793	-	27,997,930	168,225
Receivable for investments sold	2(a)	-	31,000,000	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	5,642,290	349,974	22,284,816	1,276,871
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	2,650	36,306	90,410	1,595,510
Total assets		3,312,934,770	101,947,092	8,401,285,253	1,894,916,640
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	189,601	872,641	17	-
Due to broker	15	4,904,417	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	12,444	-	-	23,923
Payable for investments purchased	2(a)	10,503,056	3,000,696	36,631,329	609,417
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	2,727,282	121,816	10,219,915	2,503,545
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	1,592,418	-	4,788,229	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	369,983	-	2,611,520	194,002
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	1,440,635	-	13,009,597	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	230,939	-	636,862	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	1,908,358	74,409	5,569,112	2,647,758
Total liabilities		23,879,133	4,069,562	73,466,581	5,978,645
Total net assets		3,289,055,637	97,877,530	8,327,818,672	1,888,937,995

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund ⁽³⁾ EUR	European Value Fund EUR
1,806,780,965	297,925,914	1,264,806,167	336,708,583	1,150,353,421	5,034,925	791,703,259
355,671,063	154,172,412	592,707,755	6,450,424	524,931,094	648,955	155,371,222
2,162,452,028	452,098,326	1,857,513,922	343,159,007	1,675,284,515	5,683,880	947,074,481
10,270,088	-	4,310,554	18,013,778	3,287,256	40,921	9,661,388
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4,893,214	125,976	511,896	4,245,381	313,158	1,804	2,604,437
-	1,343,974	5,360,921	718,309	4,046,942	-	-
4,870,751	160,250	4,044,881	2,434,256	2,404,098	-	991,771
-	6,588	303,949	-	610,774	-	-
-	-	-	681,875	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	285,387	-	-	-
-	-	-	46,581	-	-	-
3,660,497	745,100	1,519,493	-	1,259,286	1,676	1,687,011
2,186,146,578	454,480,214	1,873,565,616	369,584,574	1,687,206,029	5,728,281	962,019,088
-	627,066	-	17	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
19,417,824	-	-	2,509,340	-	-	128,253
-	709,441	2,993,011	2,994,894	2,694,839	-	-
13,103,381	231,043	1,042,569	44,769	14,628,570	-	1,254,934
-	-	-	113,687	-	-	-
1,219,723	8,353	272,431	-	360,019	-	116,887
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,223,844	813,899	2,280,120	277,725	2,299,337	3,764	1,285,288
36,964,772	2,389,802	6,588,131	5,940,432	19,982,765	3,764	2,785,362
2,149,181,806	452,090,412	1,866,977,485	363,644,142	1,667,223,264	5,724,517	959,233,726

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Consumer Fund ⁽³⁾ USD	Future Of Transport Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		750,571,009	9,156,698,554	19,959,081	1,438,550,498
Unrealised appreciation/(depreciation)		102,206,014	220,752,918	271,336	307,986,299
Securities portfolio at market value	2(a)	852,777,023	9,377,451,472	20,230,417	1,746,536,797
Cash at bank	2(a)	2,889,698	1,456,871,447	40,336	3,963,374
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	121,184,366	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	312,028	72,853,505	1,965	513,245
Receivable for investments sold	2(a)	-	6,869,244,105*	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	2,610,931	2,479,029	16,216	17,595,452
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	19,512,412	-	340,878
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	1,234,738,114	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	67,048,169	-	-
Other assets	2(a,c)	5,743	7,485	924	28,937
Total assets		858,595,423	19,221,390,104	20,289,858	1,768,978,683
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	1,904
Due to broker	15	-	20,177,297	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	2,889,758	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	8,115,984,708*	-	10,532,471
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	356,445	1,890,634	-	2,356,996
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	5,489,485	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	68,320	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	46,887	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	32,405,819	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	31,627,785	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	1,140,796	20,603,135	4,287	2,845,689
Total liabilities		1,565,561	8,231,115,508	4,287	15,737,060
Total net assets		857,029,862	10,990,274,596	20,285,571	1,753,241,623

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Global Allocation Fund USD	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD
14,906,342,197	1,290,952,897	363,616,325	895,052,952	739,942,154	2,439,642,203	343,977,380
3,483,104,742	51,007,301	116,781,974	171,386,926	27,091,367	28,946,149	16,273,794
18,389,446,939	1,341,960,198	480,398,299	1,066,439,878	767,033,521	2,468,588,352	360,251,174
319,856,744	73,565,838	34,067,419	15,063	5,136,322	72,882,764	9,418,403
-	-	-	-	-	-	-
74,561,545	10,327,741	-	-	2,809,934	2,240,000	2,251,705
37,747,394	11,714,346	505,791	2,352,473	3,665,568	32,947,373	595,553
401,829,347*	-	889,510	502,733	38,045,731*	78,155	-
30,810,594	1,440,897	810,250	3,938,650	1,135,878	8,665,694	1,064,353
-	891,180	-	-	1,316,549	-	-
821,298	2,190,292	-	386,706	1,228,308	3,690,516	1,292,748
-	-	-	-	-	-	-
367,836,758	-	-	-	32,543,481	-	-
12,990,966	-	-	-	-	3,649,143	-
103,289,719	-	945,418	-	1,209,640	97,240	892,222
469,751	107	11,873	263,185	948,169	19,221	512,889
19,739,661,055	1,442,090,599	517,628,560	1,073,898,688	855,073,101	2,592,858,458	376,279,047
10,175,897	-	75,063	5,113,197	865,570	-	-
37,959,568	639,932	-	-	457,278	3,597,866	747,960
10,066,290	3,639,344	13,864	1,107,954	9,038	5,288,738	-
758,258,640*	-	941,668	8,084	70,510,093*	6,352,311	161,491
27,678,290	3,771,790	1,014,783	9,687,204	928,925	2,862,564	122,542
58,276,848	-	741,231	-	-	555,494	359,656
-	-	165,753	-	-	-	-
2,503,138	-	105,166	-	-	-	-
-	7,412,320	-	-	857,047	-	163,337
37,699,356	-	629,048	-	1,107,973	-	699,008
28,581,832	949,650	983,031	1,990,811	691,810	1,300,232	413,799
971,199,859	16,413,036	4,669,607	17,907,250	75,427,734	19,957,205	2,667,793
18,768,461,196	1,425,677,563	512,958,953	1,055,991,438	779,645,367	2,572,901,253	373,611,254

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Global Long- Horizon Equity Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY
Assets					
Securities portfolio at cost		884,074,410	6,674,804,145	289,515,262	17,992,148,833
Unrealised appreciation/(depreciation)		206,284,954	372,096,560	148,974,315	2,059,808,517
Securities portfolio at market value	2(a)	1,090,359,364	7,046,900,705	438,489,577	20,051,957,350
Cash at bank	2(a)	2,209,243	250,885,330	13,660,961	459,754,177
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	470,963	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	852,005	44,290,787	174,713	19,990,417
Receivable for investments sold	2(a)	-	1,652,635	9,607,433	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,425,120	45,145,488	1,138,298	104,745,831
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	201	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	476,106	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	851,632	-	-
Other assets	2(a,c)	32,784	1,383,507	-	-
Total assets		1,094,878,717	7,392,057,153	463,070,982	20,636,447,775
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	670,000	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	25,755,381	-	1,486,498
Payable for investments purchased	2(a)	-	55,123,678	10,708,796	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	267,920	2,308,439	1,219,852	166,918,255
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	777,810	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	888,036	-	2,009,222
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	234,240	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	1,694,656	10,972,949	17,433,056	32,991,578
Total liabilities		1,962,576	96,730,533	29,361,704	203,405,553
Total net assets		1,092,916,141	7,295,326,620	433,709,278	20,433,042,222

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund ⁽¹⁾ EUR	Multi-Theme Equity Fund USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Health Care Fund ⁽³⁾ USD	Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD
22,180,897,020	781,155,798	-	149,593,179	191,957,783	19,797,753	4,773,301,381	326,608,682
1,997,861,880	100,239,490	-	20,362,625	11,970,418	1,266,397	1,204,521,076	18,609,800
24,178,758,900	881,395,288	-	169,955,804	203,928,201	21,064,150	5,977,822,457	345,218,482
808,666,625	1,870,396	39,642	372,333	10,584	102	21,368,845	1,973,587
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
58,171,873	4,072,229	-	-	1,076,627	839	713,102	205,850
63,152,189	20,817	-	-	-	-	8,717,261	263,667
6,651,447	1,076,067	-	102,204	130,045	15,491	34,024,905	1,608,951
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	5,122	26	-	51,853
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	44,499	74,524	1,129	95,864	162,555
25,115,401,034	888,434,797	39,642	170,474,840	205,225,103	21,081,737	6,042,742,434	349,484,945
-	-	-	-	117,379	12,655	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
177,717	665,578	-	-	3,617,831	-	-	1,594
92,116,874	-	-	-	-	18,076	-	-
80,284,361	3,195,790	-	33,287	368,062	-	27,915,926	185,480
-	-	-	-	-	-	-	-
1,514,716	4,082	-	99,502	-	-	241,146	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
46,352,995	1,914,386	39,642	135,736	286,687	5,085	9,109,197	520,756
220,446,663	5,779,836	39,642	268,525	4,389,959	35,816	37,266,269	707,830
24,894,954,371	882,654,961	-	170,206,315	200,835,144	21,045,921	6,005,476,165	348,777,115

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Pacific Equity Fund ⁽¹⁾ USD	Sustainable Energy Fund USD	Sustainable Global Infrastructure Fund ⁽³⁾ USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁵⁾ CHF
Assets					
Securities portfolio at cost		-	5,530,742,794	9,734,322	553,796,394
Unrealised appreciation/(depreciation)		-	1,794,563,938	363,125	509,943,906
Securities portfolio at market value	2(a)	-	7,325,306,732	10,097,447	1,063,740,300
Cash at bank	2(a)	48,473	12,208,111	414,907	8,666,681
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	-	2,238,455	10,197	10,188
Receivable for investments sold	2(a)	-	975,344	2,341	1,937,776
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	33,029,598	2,953	-
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	539,766	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	-	1,268,724	-	19,546
Total assets		48,473	7,375,566,730	10,527,845	1,074,374,491
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	245,539	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	20,326,396	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	12,757,735	-	5,560,144
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	48,473	11,657,272	4,870	1,358,488
Total liabilities		48,473	44,986,942	4,870	6,918,632
Total net assets		-	7,330,579,788	10,522,975	1,067,455,859

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(5) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund USD	Systematic Global Equity High Income Fund USD	Systematic Global SmallCap Fund USD	Systematic Multi Allocation Credit Fund ⁽³⁾ USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD
603,420,088	2,830,517,616	251,421,214	127,761,745	360,703,828	870,362,511	670,160,745
5,811,582	198,823,000	20,584,983	847,456	90,080,427	90,396,150	12,997,269
609,231,670	3,029,340,616	272,006,197	128,609,201	450,784,255	960,758,661	683,158,014
14,560,155	205,061,480	8,609,457	278,598	-	66,104	79,113,771
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	2,253,228
-	6,970,175	370,514	1,444,762	2,665,704	1,251,125	4,244,636
-	-	5,585,607	-	226,211	-	170,320,519*
755,905	53,035,041	650,015	-	1,090,191	1,596,499	4,750,158
-	8,828,487	90,913	42,373	-	-	309,961
29,225	-	-	-	-	34,396	537,469
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	165,369,660
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,140,703
164	620,483	142,479	4,932	-	33,227	4,916
624,577,119	3,303,856,282	287,455,182	130,379,866	454,766,361	963,740,012	1,111,203,035
4	-	-	-	1,258,674	-	-
-	-	-	-	-	-	51,347
-	13,818,051	-	-	340,505	59,128	113,315
-	-	4,873,973	52,005	-	-	335,105,480*
4,914,755	13,588,877	872,878	-	430,414	1,535,766	1,166,182
134,932	-	-	-	-	-	-
-	1,528,794	122,309	1,156,758	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	621,657
-	13,084,547	-	-	-	-	1,139,458
1,003,587	4,730,721	513,257	17,260	605,173	1,524,526	1,123,643
6,053,278	46,750,990	6,382,417	1,226,023	2,634,766	3,119,420	339,321,082
618,523,841	3,257,105,292	281,072,765	129,153,843	452,131,595	960,620,592	771,881,953

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		3,302,044,659	439,959,058	1,663,897,444	1,071,068,304
Unrealised appreciation/(depreciation)		123,146,237	51,803	14,432,238	418,817,221
Securities portfolio at market value	2(a)	3,425,190,896	440,010,861	1,678,329,682	1,489,885,525
Cash at bank	2(a)	126,034,476	74,081,350	115,666,345	9,338,245
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	4,066,100	-
Interest and dividends receivable	2(a)	47,577,596	53,759	5,082,508	881,582
Receivable for investments sold	2(a)	331,905	-	5,757	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	16,284,614	6,090,171	5,939,334	1,003,182
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,896,515	-	6,119,956	286,073
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	2,001,828	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	17,093	-	-	-
Other assets	2(a,c)	2,037	166,307	26,880	136,004
Total assets		3,620,336,960	520,402,448	1,815,236,562	1,501,530,611
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	15	790,001	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	10,514,810	-	114,329	-
Payable for investments purchased	2(a)	5,170,000	-	9,719,811	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	8,216,960	6,780,147	1,553,686	637,047
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	598,063	-	944,662	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	206,485	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	1,722,896	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	3,849,412	307,531	1,300,216	2,039,476
Total liabilities		29,139,246	7,294,163	15,355,600	2,676,523
Total net assets		3,591,197,714	513,108,285	1,799,880,962	1,498,854,088

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

US Government Mortgage Impact Fund ⁽²⁾ USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD	US Sustainable Equity Fund ⁽³⁾ USD
132,716,396	362,374,056	303,530,914	4,929,495
(416,560)	241,800,699	26,090,193	408,979
132,299,836	604,174,755	329,621,107	5,338,474
983,109	535,222	181,966	90,139
-	-	-	-
-	-	-	-
677,979	214,821	366,556	3,257
149,830,095*	-	10,248	-
203,846	2,188,823	858,633	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
46,094,027	-	-	-
-	-	-	-
34,098	-	-	-
-	-	26,615	1,491
330,122,990	607,113,621	331,065,125	5,433,361
-	-	-	-
-	-	-	-
50,618	-	-	-
189,245,810*	-	-	-
614,118	3,272,978	1,722,871	-
89,658	-	-	-
-	66,009	27,940	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
524,847	903,494	574,075	3,813
190,525,051	4,242,481	2,324,886	3,813
139,597,939	602,871,140	328,740,239	5,429,548

Statement of Net Assets as at 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,298,585,731	1,921,143,936	1,367,584,221	4,471,353,255
Unrealised appreciation/(depreciation)		40,510,379	179,614,145	260,223,432	810,905,690
Securities portfolio at market value	2(a)	1,339,096,110	2,100,758,081	1,627,807,653	5,282,258,945
Cash at bank	2(a)	15,079,423	2,512,516	5,398,171	4,430,178
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	6,947,728	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	9,180,973	8,524,248	1,916,232	7,412,641
Receivable for investments sold	2(a)	98,261,016*	-	-	3,498,501
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	68,836	9,236,793	9,595,116	9,965,032
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	998,873	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	163,269	333,702	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	133,464,192	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	890,735	-	-	-
Other assets	2(a,c)	1,123,527	378,606	11,686	-
Total assets		1,605,111,413	2,121,573,513	1,645,062,560	5,307,565,297
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	18,272	-	-	8,211
Due to broker	15	4,539,887	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	521,971	1,492,890	-	25,980
Payable for investments purchased	2(a)	231,762,879*	-	-	2,678,552
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	349,733	7,326,812	8,834,506	7,041,493
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	137,692	-	-	24,478
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	1,138,943	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	413,991	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8,9	981,992	3,922,865	2,587,646	9,818,745
Total liabilities		239,865,360	12,742,567	11,422,152	19,597,459
Total net assets		1,365,246,053	2,108,830,946	1,633,640,408	5,287,967,838

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
10,716,879,196	4,597,628,524	160,614,888	8,199,815,549
3,360,758,494	2,418,705,353	28,612,236	5,391,768,288
14,077,637,690	7,016,333,877	189,227,124	13,591,583,837
2,991,982	5,654,422	4,574,433	13,589,213
-	-	-	-
-	-	-	-
11,989,735	62,514,671	245,219	3,473,471
3,333,100	5,574,063	371,533	-
43,361,378	9,675,799	231,431	32,402,263
-	-	-	-
655,695	-	12,573	1,591,666
-	-	14,125	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1,303,049	186,652	53,253	21
14,141,272,629	7,099,939,484	194,729,691	13,642,640,471
-	-	-	-
-	-	-	-
16	3,517,474	15,488	-
23,173,736	-	619,842	18,000,000
17,651,504	17,754,105	59,906	50,451,201
-	-	-	-
-	41,579	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
22,331,168	13,355,445	323,898	20,551,003
63,156,424	34,668,603	1,019,134	89,002,204
14,078,116,205	7,065,270,881	193,710,557	13,553,638,267

[次へ](#)

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
ASEAN Leaders Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	11,669,385 ⁽²⁾	181,522,627	241,472,793
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.27 ⁽²⁾	10.26	12.59
D Class non-distributing share	USD	13.10 ⁽²⁾	10.90	13.27
I Class non-distributing share	USD	7.52 ⁽²⁾	6.25	7.59
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	-	8.88	11.67
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	USD	173,509,204	236,071,166	284,216,506
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.13	8.44	8.55
A Class distributing (Q) (G) share	USD	14.87	12.29	12.09
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	13.46	11.16	11.17
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	14.53	11.95	12.06
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	106.79	87.25	87.68
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	125.30	102.10	100.05
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	15.49	12.77	12.60
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	117.38	96.86	95.75
A Class non-distributing share	USD	21.45	17.19	16.35
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	18.90	15.68	16.26
C Class distributing (Q) (G) share	USD	12.88	10.78	10.74
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.67	9.80	9.93
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	14.11	11.93	12.68
D Class distributing (Q) (G) share	USD	16.06	13.18	12.87
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	14.52	11.95	11.87
D Class non-distributing share	USD	23.19	18.45	17.42
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.49	7.98	8.14
E Class non-distributing share	USD	20.38	16.42	15.69
I Class non-distributing share	USD	14.63	11.61	10.93
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	-	-	10.90
X Class non-distributing share	USD	17.19	13.54	12.65
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	1,176,221,240	2,058,807,697	2,329,720,395
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	38.89	34.22	31.82
A Class non-distributing share	USD	55.82	47.48	40.49
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.00	15.44	13.60
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	16.18	13.97	12.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.44	14.16	12.44
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	150.02	128.62	111.93
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.09	14.60	12.64
C Class non-distributing share	USD	41.32	35.58	30.73
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	39.24	34.44	32.01
D Class non-distributing share	USD	61.81	52.17	44.16
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	27.14	23.09	20.19
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	16.91	14.49	12.63
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.21	14.71	12.82
E Class non-distributing share	USD	50.70	43.33	37.14
I Class distributing (A) share	USD	15.63	13.26	11.30
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.33	9.94	9.24
I Class non-distributing share	USD	16.66	14.03	11.84
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.25	11.24	9.81
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.27	32.70	30.36
X Class non-distributing share	USD	68.66	57.38	48.08

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽¹⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 10 May 2021.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	1,435,246,176	1,477,171,203	2,319,898,424
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.33	14.53	12.38
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.86	13.41	11.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.21	13.66	11.61
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.35	15.33	12.85
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	18.41	15.85	14.28
D Class distributing (M) share	USD	11.98	9.95	8.21
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	16.60	13.93	11.74
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.97	14.19	11.97
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.20	10.94	9.11
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.37	16.54	14.80
E Class non-distributing share	USD	30.89	25.83	21.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.98	7.71	6.94
I Class distributing (Q) share	USD	17.63	14.68	-
I Class non-distributing share	USD	19.27	15.87	12.98
S Class non-distributing share	USD	14.85	12.24	10.02
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.06	11.79	9.92
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.12	11.79	9.93
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.43	11.99	10.08
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.71	12.18	10.12
X Class non-distributing share	USD	29.69	24.27	19.70
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,758,081,147	184,594,974	24,294,941
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.78	10.34*	-
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.74	10.31*	-
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.77	10.30*	-
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	98.49	104.06*	-
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.94	11.53*	-
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.09	105.31*	104.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.97	9.52*	9.49
A Class non-distributing share	USD	11.89	11.60*	10.61
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.94	10.72*	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.82	10.66*	-
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.88	10.66*	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	110.97	108.36*	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.15	11.87*	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.51	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.38	-	-
D Class non-distributing share	USD	12.11	11.78*	10.71
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.11	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.47	8.98*	9.22
E Class non-distributing share	USD	14.38	14.13*	12.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.64	10.55*	9.98
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.65	10.19*	-
I Class non-distributing share	USD	9.73	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.83	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.42	12.00*	10.84
Asian Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	90,901,838	84,396,221	85,661,580
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.61	10.13	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	10.25	9.81	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.13	9.70	-
A Class non-distributing share	USD	15.01	13.72	12.80
I Class non-distributing share	USD	15.81	14.33	13.25
X Class non-distributing share	USD	16.50	14.83	13.61

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	5,509,491,295	4,218,024,432	3,017,400,996
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.88	13.12	12.94
A Class distributing (M) share	USD	12.89	13.14	12.96
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.81	11.04	11.06
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	8.97	9.23	9.34
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.09	11.31	11.15
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.40	11.63	11.62
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.01	10.21	10.15
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.90	11.29	11.40
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.50	10.91	10.97
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	98.14	100.94	100.24
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.43	11.84	11.94
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	103.66	106.41	105.96
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.18	11.60	11.60
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.24	9.68	9.96
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	6.93	7.21	7.37
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	83.57	86.83	86.92
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.11	9.46	9.55
A Class non-distributing share	USD	46.23	45.67	43.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.17	11.14	10.88
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	99.10	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.90	14.73	14.15
C Class distributing (D) share	USD	13.06	13.31	13.12
C Class non-distributing share	USD	35.31	35.31	34.05
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.63	9.85	9.89
D Class distributing (M) share	USD	12.90	13.14	12.97
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.10	11.32	11.17
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.84	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.78	12.16	12.10
D Class non-distributing share	USD	15.52	15.25	14.45
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.09	12.98	12.62
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.50	14.27	13.64
E Class non-distributing share	USD	42.05	41.74	39.94
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.60	11.62	11.42
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.63	9.85	9.90
I Class distributing (M) share	USD	11.18	11.39	11.24
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.07	9.34	9.47
I Class non-distributing share	USD	13.78	13.52	12.79
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.65	11.54	11.21
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.37	11.17	10.66
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.23	11.16	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.92	-	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	7.20	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
X Class distributing (M) share	USD	10.72	10.93	10.79
X Class non-distributing share	USD	11.89	11.61	10.93
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.28	11.11	10.74

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	60,649,931,844	12,078,368,334	1,332,623,956
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	74.00	73.66	71.25
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	103.74	105.48	103.44
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.69	10.13	10.18
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.24	9.72	9.88
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.68	100.84	100.03
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.81	10.23	10.22
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.85	10.27	10.21
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.62	10.05	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.57	9.99	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.62	10.03	-
A Class non-distributing share	CNH	107.01	102.91	95.00
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,007	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.73	10.59	-
AI Class non-distributing share	CNH	85.42	82.11	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.70	10.65	-
C Class non-distributing share	CNH	94.79	92.30	86.23
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.80	10.05	-
D Class distributing (M) share	CNH	74.33	73.98	71.58
D Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	99.46	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.96	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.72	-	-
D Class non-distributing share	CNH	107.47	102.99	94.75
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.36	10.28	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.54	10.37	-
E Class distributing (Q) share	CNH	83.41	83.08	79.88
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.79	10.10	10.05
E Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.85	-	-
E Class non-distributing share	CNH	132.09	127.66	118.46
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.94	10.50
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.80	10.05	-
I Class distributing (M) share	CNH	71.80	71.46	69.14
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.91	-	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	103.71	104.76	101.88
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.96	-	-
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.24	10.59	-
I Class non-distributing share	CNH	135.17	129.36	118.83
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.38	10.29	-
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.56	10.38	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.99	-	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	7.41	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.51	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.11	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.14	-	-
X Class non-distributing share	CNH	84.91	80.94	74.03
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.85	10.61	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
China Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	31,646,134	20,423,495	18,001,539
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.07	11.65	8.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	10.65	7.88
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.16	11.88	-
D Class non-distributing share	USD	12.41	11.89	8.50
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.28	11.90	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.22	10.03	7.45
E Class non-distributing share	USD	13.96	13.54	9.80
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.71	10.51	7.81
I Class non-distributing share	USD	12.56	12.00	8.56
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.32	11.91	-
X Class non-distributing share	USD	12.92	12.25	8.67
Z Class non-distributing share	USD	12.54	11.98	8.55
China Fund				
Total net assets	USD	1,615,607,258	1,180,725,718	1,204,217,646
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.90	20.18	14.45
A Class non-distributing share	USD	26.44	24.23	16.96
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.13	19.47	13.98
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	178.61	160.76	111.74
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.54	19.96	14.35
A Class non-distributing share HKD	HKD	26.92	24.58	17.41
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.19	21.34	15.12
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.79	11.85	-
C Class non-distributing share	USD	22.36	20.75	14.71
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.23	20.33	14.49
D Class non-distributing share	USD	28.91	26.30	18.27
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.03	21.19	15.11
D Class non-distributing share HKD	HKD	224.49	203.48	143.01
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.80	22.65	15.93
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.16	14.78	10.51
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.22	18.84	13.61
I Class non-distributing share	USD	29.74	26.98	18.69
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.95	11.88	-
X Class non-distributing share	USD	29.08	26.19	18.01
China Impact Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	18,565,831	13,645,852	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	14.76	13.34	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.62	11.56	-
D Class non-distributing share	USD	14.96	13.42	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.73	11.57	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.55	11.55	-
I Class non-distributing share	USD	15.03	13.45	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.77	11.57	-
X Class non-distributing share	USD	15.24	13.54	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Circular Economy Fund				
Total net assets	USD	2,309,316,574	870,387,241	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.61	-	-
A Class non-distributing share	USD	15.62	11.48*	-
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.61	-	-
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.61	-	-
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	117.44	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.61	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	116.16	-	-
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.62	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.43	10.61*	-
AI Class non-distributing share	USD	16.86	12.39*	-
D Class non-distributing share	USD	15.86	11.56*	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.89	10.90*	-
E Class non-distributing share	USD	15.47	11.42*	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.62	-	-
I Class non-distributing share	USD	15.95	11.59*	-
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,653	1,207*	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.39	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.42	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.56	-	-
X Class non-distributing share	USD	16.16	11.66*	-
Z Class non-distributing share	USD	15.96	11.60*	-
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	8,815,637,037	4,575,113,056	3,554,480,459
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	43.94	29.86	25.52
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.43	26.54	22.92
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	41.80	28.33	24.43
A Class non-distributing share	EUR	44.94	30.54	26.11
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.24	16.36	13.71
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	38.56	27.34	23.61
AI Class non-distributing share	EUR	18.23	12.39	10.59
C Class non-distributing share	EUR	37.05	25.49	22.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	38.28	26.95	23.09
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	42.80	28.79	24.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	72.02	48.23	40.12
D Class non-distributing share	EUR	49.45	33.35	28.30
D Class non-distributing share USD hedged	USD	67.46	45.18	37.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	42.42	29.86	25.59
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	44.96	30.24	25.88
E Class non-distributing share	EUR	41.49	28.33	24.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.76	18.09	15.49
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	25.07	16.74	13.92
I Class non-distributing share	EUR	34.02	22.89	19.37
I Class non-distributing share USD hedged	USD	24.58	16.42	13.62
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.19	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.12	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.83	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.13	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.84	-	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	38.55	27.02	23.12
X Class non-distributing share	EUR	54.67	36.50	30.65

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Developed Markets Sustainable Equity Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	5,466,824	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.89	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.90	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.83	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.89	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.90	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.91	-	-
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	3,578,551,682	3,273,351,471	3,035,244,731
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.55	8.65	9.34
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	99.53	89.40	93.85
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.59	9.54	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.93	8.96	9.60
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.86	8.94	9.45
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.77	8.89	9.55
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.04	8.27	9.00
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.26	8.43	9.15
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.93	87.94	93.02
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.57	8.68	9.30
A Class non-distributing share	USD	12.58	10.73	10.56
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.47	9.90	10.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.21	10.42	10.39
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.21	9.31	10.08
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	10.12	10.25
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.59	9.54	10.21
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.14	9.13	9.57
D Class non-distributing share	USD	12.93	10.94	10.68
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.77	10.08	10.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.03	10.28	10.33
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.42	8.63	9.39
E Class non-distributing share	USD	15.33	13.14	13.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.37	9.83	10.01
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.44	9.37	9.81
I Class non-distributing share	USD	13.13	11.09	10.81
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.36	7.35	9.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.12	10.34	10.37
X Class non-distributing share	USD	13.37	11.22	10.85
Emerging Europe Fund				
Total net assets	EUR	758,920,271	523,130,205	704,309,274
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	119.50	81.28	99.16
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	102.84	73.00	89.95
A Class non-distributing share	EUR	134.49	90.18	108.36
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.97	8.62	10.39
C Class non-distributing share	EUR	100.98	68.56	83.42
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	102.56	72.71	89.70
D Class non-distributing share	EUR	152.19	101.29	120.80
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	115.38	76.68	93.05
E Class non-distributing share	EUR	120.09	80.93	97.74
I Class non-distributing share	EUR	13.02	8.64	10.28
J Class non-distributing share	EUR	-	-	141.87
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	102.37	72.42	89.52
X Class non-distributing share	EUR	16.53	10.87	12.80

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	1,564,148,104	1,716,298,656	2,507,309,087
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.06	13.65	13.79
A Class distributing (D) share	USD	9.97	9.69	9.80
A Class distributing (M) share	USD	10.30	10.01	10.12
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.38	8.23	8.66
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.29	9.12	9.57
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	93.97	92.03	95.78
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	105.78	103.49	106.27
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.68	8.55	8.86
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.17	9.06	9.52
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.76	8.68	9.23
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	64.63	63.71	66.03
A Class non-distributing share	USD	20.37	19.17	18.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.46	16.59	16.69
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.49	11.80	11.83
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.80	9.59	10.03
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.59	10.06	10.12
C Class distributing (D) share	USD	9.97	9.69	9.79
C Class non-distributing share	USD	16.49	15.71	15.56
D Class distributing (M) share	USD	10.32	10.03	10.14
D Class non-distributing share	USD	22.16	20.72	20.15
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.40	17.38	17.38
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.08	15.56	16.50
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.15	8.95	9.36
E Class non-distributing share	USD	18.77	17.74	17.45
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.30	10.79	10.91
I Class distributing (A) share	USD	10.13	9.84	9.94
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.01	9.82	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.09	9.83	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.41	9.21	9.63
I Class non-distributing share	USD	20.03	18.70	18.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.51	11.80	11.79
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.45	9.88	9.86
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.99	10.31	10.25
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.22	10.03	10.51
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.07	8.87	9.28
X Class non-distributing share	USD	24.51	22.74	21.93
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	-	-	10.98
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.81	19.50	19.35
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	-	12.11

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	1,148,076,472	528,637,403	284,091,831
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	14.38	13.68	12.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.66	12.15	11.68
AI Class non-distributing share	USD	13.48	12.82	11.99
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.77	10.55	10.39
D Class non-distributing share	USD	15.36	14.51	13.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.32	10.78	10.29
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.00	9.85	9.78
E Class non-distributing share	USD	18.38	17.58	16.53
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	11.66	11.26
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.85	-	-
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.77	10.55	10.39
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.20	-	-
I Class non-distributing share	USD	15.52	14.64	13.57
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.90	13.23	12.59
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.16	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.47	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.26	-	-
X Class non-distributing share	USD	16.56	15.50	14.26
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,103	1,038	-
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	507,438,453	503,592,595	481,814,257
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	14.47	11.88	11.53
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	14.78	12.10	12.06
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	155.92	125.84	121.99
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	14.94	12.23	12.18
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	15.62	12.76	12.45
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	14.70	12.06	12.01
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	13.39	11.07	11.14
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	14.15	11.65	11.73
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	117.94	96.37	94.16
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	14.68	12.03	11.95
A Class non-distributing share	USD	20.06	15.94	15.02
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.33	9.93	-
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.43	9.50	9.49
AI Class non-distributing share	USD	14.60	11.61	10.94
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.34	9.56	-
D Class non-distributing share	USD	21.59	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.49	9.98	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.66	12.79	13.04
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.77	9.83	9.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.23	13.12	12.80
I Class non-distributing share	USD	14.40	11.34	10.57
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.29	11.42	10.95
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	14.92	11.95	11.44
X Class non-distributing share	USD	20.73	16.19	14.99

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	3,077,007,312	1,311,439,485	801,571,196
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.36	10.79	-
A Class non-distributing share	USD	51.62	41.68	35.19
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.53	10.25	-
AI Class non-distributing share	USD	16.21	13.09	11.05
C Class non-distributing share	USD	39.27	32.10	27.44
D Class non-distributing share	USD	57.97	46.46	38.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.67	10.28	-
E Class non-distributing share	USD	46.12	37.43	31.76
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	11.16	9.31	8.57
I Class non-distributing share	USD	20.15	16.11	13.46
X Class non-distributing share	USD	21.27	16.88	14.00
Emerging Markets Impact Bond Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	28,477,453	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.06	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.06	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.07	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	2,355,309,356	2,413,459,233	3,931,415,172
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.53	14.54	15.13
A Class distributing (D) share	USD	3.65	3.65	3.79
A Class distributing (M) share	USD	3.67	3.67	3.82
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	5.98	6.01	6.39
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.30	6.38	6.87
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.86	7.94	8.55
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.85	7.99	8.49
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.67	7.84	8.45
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.18	7.36	8.01
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	77.97	79.53	84.63
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.09	7.24	7.78
A Class non-distributing share	USD	24.77	23.74	23.58
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.38	7.18	7.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.58	7.35	7.51
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.96	9.63	9.72
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	90.23	87.37	89.08
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.54	8.20	8.24
AI Class distributing (Q) share	USD	10.93	10.91	11.39
AI Class non-distributing share	USD	11.98	11.48	11.40
C Class distributing (D) share	USD	3.65	3.65	3.79
C Class non-distributing share	USD	20.64	20.04	20.15
D Class distributing (A) share	USD	14.55	14.56	15.15
D Class distributing (M) share	USD	15.17	15.17	15.78
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	5.98	6.01	6.39
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.31	6.34	6.75
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	7.85	8.11	9.23
D Class non-distributing share	USD	26.54	25.31	25.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.92	8.63	8.77
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.81	7.54	7.66
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.41	10.02	10.06
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.94	8.55	8.55
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.74	14.13	14.30
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	5.96	6.02	6.45
E Class non-distributing share	USD	23.03	22.18	22.15
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.16	6.98	7.16
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.34	6.37	6.78
I Class distributing (Q) share	USD	9.13	9.11	9.51
I Class non-distributing share	USD	26.64	25.38	25.04
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.08	7.78	7.89
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.57	9.62	10.24
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	7.25	-	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.38	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.13	-	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.27	9.30	9.94
X Class non-distributing share	USD	7.58	7.18	7.05
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.32	9.83	9.88

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Emerging Markets Sustainable Equity Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	4,894,212	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.74	-	-
D Class non-distributing share	USD	9.75	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.07	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.81	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.08	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.09	-	-
ESG Asian Bond Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	21,022,396	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.99	-	-
A Class non-distributing share	USD	10.37	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.41	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.19	-	-
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	103.69	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.47	-	-
Z Class non-distributing share	USD	10.43	-	-
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	USD	73,427,244	40,568,592	32,802,249
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.12	11.19	10.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.31	10.49	9.65
AI Class non-distributing share	USD	13.24	13.33	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	11.58	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.46	10.60	9.70
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	10.65	9.74
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.26	8.54	8.27
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.19	10.55	9.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.69	10.92	10.11
I Class non-distributing share	USD	11.99	11.95	10.60
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.16	11.25	10.26
X Class non-distributing share	USD	11.72	11.60	10.21
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.05	10.33	9.95
ESG Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	551,521,515	368,650,938	281,565,129
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	GBP	7.32	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.02	-	-
A Class non-distributing share	USD	12.20	11.59	10.89
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	10.92	10.55
AI Class non-distributing share	USD	13.97	13.27	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.91	11.43	-
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	GBP	7.34	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.50	11.01	10.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.59	11.06	10.63
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.06	8.86	9.01
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.28	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.61	10.49	10.50
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.54	11.13	10.81
I Class non-distributing share	USD	12.85	12.11	11.28
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.98	11.41	10.95
X Class non-distributing share	USD	12.82	12.01	11.11
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.31	10.63	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	102,229,816	39,596,000	28,089,074
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.93	11.42	10.86
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.19	10.81	10.56
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	102.55	-	-
AI Class non-distributing share	USD	13.31	12.74	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	11.34	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.35	10.91	10.60
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.45	10.98	10.64
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.92	8.76	9.02
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.35	10.23	10.32
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.78	10.58
I Class non-distributing share	USD	12.40	11.76	11.09
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.61	11.11	10.75
X Class non-distributing share	USD	12.65	11.91	11.14
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	424,563,728	224,235,302	263,078,766
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.43	10.08	9.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.68	9.46	9.60
AI Class non-distributing share	USD	13.13	12.68	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	11.35	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.73	9.49	9.59
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.84	9.56	9.65
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.68	7.64	8.19
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.73	9.84	10.44
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.73	10.54	10.75
I Class non-distributing share	USD	11.89	11.41	11.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	10.33	10.41
X Class non-distributing share	USD	10.80	10.31	10.07
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	EUR	1,063,687,951	614,992,585	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.66	10.42	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.64	10.40	-
D Class non-distributing share	EUR	10.72	10.43	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.04	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.57	10.38	-
I Class non-distributing share	EUR	10.74	10.43	-
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.03	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.04	-	-
X Class distributing (M) share	EUR	10.06	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.33	10.21	-
X Class non-distributing share	EUR	10.82	10.45	-
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.77	10.44	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.90	10.48	-
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,087	1,047	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	108.45	104.59	-
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.94	10.49	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
ESG Global Bond Income Fund ⁽²⁾				
Total net assets	USD	144,156,163	129,498,829	88,430,651
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.08	98.40	101.73
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.82	9.83	10.23
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	9.55	9.58	10.14
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.64	9.67	10.15
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.35	9.43	10.08
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	9.55	10.12
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	97.56	97.73	101.63
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.59	9.62	10.15
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.63	9.65	10.12
A Class non-distributing share	USD	11.25	10.76	10.67
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.75	9.68	10.17
AI Class non-distributing share	USD	12.22	11.69	11.58
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.06	10.23
D Class non-distributing share	USD	11.42	10.87	10.71
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.57	10.17	10.32
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.25	10.36
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.95	10.45	10.50
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.63	9.56	10.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	10.04	10.25
I Class non-distributing share	USD	11.49	10.92	10.75
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	8.48	7.45	9.60
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.33	10.43
X Class non-distributing share	USD	11.67	11.03	10.81
Z Class non-distributing share	USD	11.53	10.94	10.76
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.75	10.32	10.44
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.85	10.39	10.48
ESG Global Conservative Income Fund ⁽⁴⁾				
Total net assets	EUR	648,012,670	499,639,963	232,211,689
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	10.04	9.72	9.88
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.18	9.85	10.03
A Class non-distributing share	EUR	11.19	10.46	10.26
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.25	9.92	10.12
AI Class non-distributing share	EUR	11.10	10.38	10.18
D Class distributing (A) (G) share	EUR	10.20	9.82	9.93
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.31	9.92	10.05
D Class non-distributing share	EUR	11.37	10.58	10.33
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.94	9.66	9.89
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.35	9.99	10.10
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.04	9.76	9.99
E Class non-distributing share	EUR	11.04	10.38	10.23
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	10.36	9.95	10.06
I Class non-distributing share	EUR	11.47	10.65	10.36
X Class non-distributing share	EUR	11.62	10.74	10.40

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	3,576,244,828	1,116,352,944	560,739,620
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	11.21	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.77	10.46	-
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.83	10.52	-
A Class non-distributing share	EUR	19.79	17.31	15.78
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.26	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.34	10.73	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	51.70	44.93	40.19
A Class non-distributing share ZAR hedged	ZAR	116.47	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	12.81	11.21	10.21
C Class non-distributing share	EUR	16.34	14.47	13.35
C Class non-distributing share USD hedged	USD	39.04	34.36	31.12
D Class non-distributing share	EUR	21.48	18.69	16.94
D Class non-distributing share USD hedged	USD	54.94	47.49	42.24
E Class non-distributing share	EUR	17.70	15.56	14.25
E Class non-distributing share USD hedged	USD	46.21	40.36	36.28
I Class non-distributing share	EUR	13.64	11.84	10.71
I Class non-distributing share BRL hedged	EUR	11.76	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.36	-	-
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	4,309,425,814	5,127,226,706	5,630,335,309
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	27.97	27.85	28.20
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.08	25.02	25.59
A Class distributing (D) share	EUR	20.88	20.79	21.04
A Class distributing (M) share	EUR	20.87	20.78	21.04
A Class non-distributing share	EUR	30.89	30.75	31.14
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,083	1,075	1,089
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	114.65	113.62	113.49
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.38	14.22	14.12
AI Class non-distributing share	EUR	10.54	10.49	10.62
C Class non-distributing share	EUR	23.14	23.33	23.92
D Class distributing (A) share	EUR	12.42	12.34	12.48
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.22	25.10	25.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.45	11.31	11.37
D Class distributing (M) share	EUR	20.97	20.83	21.07
D Class non-distributing share	EUR	32.50	32.24	32.53
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.47	12.41	12.58
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.83	14.61	14.46
E Class distributing (Q) share	EUR	25.75	25.77	26.22
E Class non-distributing share	EUR	27.59	27.61	28.10
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.16	9.50	9.70
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.47	11.33	11.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.41	11.25	11.16
I Class non-distributing share	EUR	15.63	15.48	15.60
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.11	11.04	11.17
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,105	1,092	1,100
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.62	12.42	12.27
S Class distributing (A) share	EUR	10.72	10.65	10.76
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.63	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.08	-	-
X Class non-distributing share	EUR	35.18	34.72	34.83

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	3,289,055,637	3,483,533,784	2,980,522,109
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.40	14.09	14.27
A Class distributing (M) share	EUR	14.14	13.83	14.01
A Class non-distributing share	EUR	17.84	17.42	17.60
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.73	10.51	10.66
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.39	11.07	11.15
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	108.90	106.11	107.26
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.15	11.78	11.64
AI Class non-distributing share	EUR	10.59	10.34	10.45
C Class non-distributing share	EUR	14.22	14.06	14.39
D Class distributing (M) share	EUR	14.15	13.84	14.01
D Class non-distributing share	EUR	18.79	18.27	18.40
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.96	10.70	10.81
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.61	11.23	11.27
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.39	11.96	11.78
E Class distributing (Q) share	EUR	15.01	14.74	14.97
E Class non-distributing share	EUR	16.29	15.99	16.24
I Class distributing (Q) share	EUR	10.78	10.55	10.69
I Class non-distributing share	EUR	11.87	11.53	11.59
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.06	10.78	10.87
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.71	11.31	11.33
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,075	1,041	1,043
X Class distributing (Q) share	EUR	10.64	10.40	10.54
X Class non-distributing share	EUR	20.19	19.53	19.55
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	97,877,530	120,404,066	93,146,101
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	71.83	72.32	72.72
C Class non-distributing share	EUR	68.72	69.19	69.58
D Class non-distributing share	EUR	72.31	72.80	73.21
E Class non-distributing share	EUR	68.15	68.79	69.35
X Class non-distributing share	EUR	9.76	9.82	9.87

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	8,327,818,672	9,428,076,631	11,604,394,805
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	12.69	13.28	13.50
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.18	11.16	11.15
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.83	11.77	11.61
A Class distributing (D) share	EUR	12.12	12.15	12.22
A Class distributing (M) share	EUR	12.13	12.17	12.24
A Class non-distributing share	EUR	15.76	15.80	15.90
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.57	10.63	10.74
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.61	12.54	12.37
AI Class non-distributing share	EUR	9.97	10.00	10.06
C Class non-distributing share	EUR	11.89	12.07	12.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	12.84	13.39	13.55
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.36	11.29	11.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.49	11.39	11.20
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	10.53	10.98	11.12
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.36	10.30	10.26
D Class non-distributing share	EUR	16.53	16.52	16.56
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.91	10.94	11.00
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.30	11.21	11.02
E Class non-distributing share	EUR	14.18	14.29	14.45
I Class distributing (Q) share	EUR	16.37	16.34	16.37
I Class non-distributing share	EUR	16.53	16.50	16.53
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.98	9.99	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.14	11.03	10.84
SI Class non-distributing share	EUR	10.11	10.08	10.08
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	10.52	10.41	10.21
X Class non-distributing share	EUR	17.38	17.28	17.24
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,888,937,995	1,497,602,023	1,862,526,676
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	35.32	26.47	24.80
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.62	25.51	24.14
A Class non-distributing share	EUR	40.78	30.56	28.63
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	24.38	18.32	17.19
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	18.85	14.09	13.32
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	149.75	111.42	102.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	28.71	21.38	19.86
A Class non-distributing share USD hedged	USD	20.90	15.54	14.36
AI Class non-distributing share	EUR	14.31	10.72	10.04
C Class non-distributing share	EUR	30.94	23.48	22.28
D Class distributing (A) share	EUR	35.71	26.61	24.81
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.65	23.83	22.44
D Class non-distributing share	EUR	45.85	34.11	31.71
D Class non-distributing share USD hedged	USD	19.34	14.27	13.09
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	39.34	30.54	28.68
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	21.57	16.09	14.99
E Class non-distributing share	EUR	36.57	27.55	25.94
I Class distributing (A) share	EUR	16.40	12.22	11.39
I Class non-distributing share	EUR	45.97	34.11	31.63
S Class distributing (A) share	EUR	13.37	9.96	9.29
S Class non-distributing share	EUR	13.84	10.28	9.54
X Class non-distributing share	EUR	49.86	36.69	33.76

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	2,149,181,806	1,647,519,525	1,715,398,088
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	16.57	13.81	14.09
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	15.86	13.22	13.47
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	23.81	19.71	19.77
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	10.07	10.74
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.77	8.23	8.68
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.70	86.78	90.74
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.76	8.17	8.67
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.75	8.94	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	11.80	9.84	10.20
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	15.03	12.47	13.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	206.24	170.82	174.06
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.94	10.71	11.05
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	13.32	11.02	11.23
A Class non-distributing share	EUR	24.74	19.90	19.70
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.07	13.63	13.28
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.23	17.81	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	12.00	10.01	10.20
AI Class non-distributing share	EUR	13.18	10.60	10.49
D Class distributing (A) (G) share	EUR	15.58	12.88	13.05
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	13.36	11.53	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	13.45	11.61	11.87
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.44	11.92	12.16
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.18	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.24	9.23	9.33
D Class non-distributing share	EUR	26.60	21.23	20.86
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.82	19.01	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	15.25	12.09	11.69
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	15.11	12.66	12.97
E Class non-distributing share	EUR	23.52	19.00	18.91
I Class distributing (A) (G) share	EUR	15.72	12.96	13.10
I Class non-distributing share	EUR	13.79	10.97	10.75
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.83	-	-
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	9.12	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.29	-	-
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	14.56	12.44	12.58
X Class non-distributing share	EUR	17.64	13.93	13.55
European Focus Fund				
Total net assets	EUR	452,090,412	327,560,183	391,029,713
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	38.77	27.43	23.25
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	30.03	21.11	17.80
A Class non-distributing share USD hedged	USD	22.05	15.49	12.87
AI Class non-distributing share	EUR	17.16	12.15	10.30
C Class non-distributing share	EUR	32.29	23.13	19.85
D Class non-distributing share	EUR	42.80	30.05	25.28
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	36.72	26.90	22.86
E Class non-distributing share	EUR	36.05	25.63	21.84
I Class non-distributing share	EUR	43.27	30.30	25.42

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
European Fund				
Total net assets	EUR	1,866,977,485	1,109,565,626	1,146,597,659
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	178.61	126.21	107.40
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	153.96	113.54	97.58
A Class non-distributing share	EUR	192.10	135.74	115.51
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.62	14.50	12.54
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	19.87	13.99	11.88
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	187.39	128.92	107.78
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	18.96	13.35	11.48
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	28.94	20.31	16.97
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	21.45	15.09	12.99
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.44	15.76	13.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	29.91	20.98	17.51
C Class non-distributing share	EUR	144.46	103.36	89.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	156.11	114.26	97.59
D Class non-distributing share	EUR	216.02	151.51	127.96
D Class non-distributing share USD hedged	USD	28.17	19.62	16.25
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	185.32	135.65	115.72
E Class non-distributing share	EUR	171.83	122.03	104.36
I Class non-distributing share	EUR	217.62	152.23	128.24
I Class non-distributing share USD hedged	USD	22.53	15.64	12.93
S Class non-distributing share	EUR	17.44	12.21	10.30
X Class non-distributing share	EUR	236.31	164.07	137.18
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	363,644,142	137,981,997	70,509,445
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	12.86	11.76	11.62
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.52	11.48	11.38
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	127.61	116.44	115.29
D Class distributing (A) share	EUR	10.54	9.94	10.17
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.91	10.25	10.49
D Class non-distributing share	EUR	13.32	12.12	11.93
E Class distributing (Q) share	EUR	10.56	9.99	10.23
E Class non-distributing share	EUR	12.49	11.48	11.41
X Class non-distributing share	EUR	13.92	12.58	12.29
Z Class non-distributing share	EUR	10.88	9.88	-
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,667,223,264	1,219,151,426	1,253,130,898
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	11.16	-	-
A Class non-distributing share	EUR	67.59	50.33	45.77
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.56	18.20	16.81
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	23.67	17.55	15.93
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	566.44	410.10	365.86
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	22.39	16.61	15.26
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	176.53	130.62	116.74
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.97	19.94	17.80
C Class non-distributing share	EUR	54.11	40.79	37.57
D Class non-distributing share	EUR	75.98	56.15	50.69
D Class non-distributing share USD hedged	USD	25.71	18.86	16.72
E Class non-distributing share	EUR	62.17	46.52	42.53
I Class distributing (A) share	EUR	14.28	10.52	-
I Class non-distributing share	EUR	20.50	15.11	13.61
X Class non-distributing share	EUR	20.35	14.89	13.31

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
European Sustainable Equity Fund⁽³⁾				
Total net assets	EUR	5,724,517	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.27	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.08	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.68	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.07	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.69	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.70	-	-
European Value Fund				
Total net assets	EUR	959,233,726	565,454,831	865,538,450
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	60.01	46.57	45.61
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	55.00	44.54	44.07
A Class non-distributing share	EUR	80.77	61.94	60.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.31	11.71	11.60
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	154.76	115.44	109.93
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	149.51	113.75	108.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.46	11.76	11.20
C Class non-distributing share	EUR	58.33	45.29	44.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	55.01	44.52	44.05
D Class non-distributing share	EUR	89.57	68.17	65.74
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.61	12.53	11.85
E Class non-distributing share	EUR	73.73	56.82	55.49
I Class non-distributing share	EUR	19.03	14.45	13.90
S Class distributing (A) share	EUR	10.93	8.47	8.30
X Class non-distributing share	EUR	12.89	9.71	9.27
FinTech Fund				
Total net assets	USD	857,029,862	120,341,823	39,175,521
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.21	-	-
A Class non-distributing share	USD	19.69	13.71	10.53
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.34	12.90	10.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.13	13.36	10.44
AI Class non-distributing share	USD	21.62	15.06	11.56
C Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.21	-	-
D Class non-distributing share	USD	20.18	13.94	10.61
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.79	13.11	10.29
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.64	10.46	8.69
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	18.97	13.20	10.37
E Class non-distributing share	USD	24.92	17.44	13.46
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.05	12.76	10.15
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.23	-	-
I Class non-distributing share	USD	20.33	14.01	10.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.57	15.01	11.75
X Class non-distributing share	USD	20.75	14.20	10.71
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.77	10.53	8.71
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	10,990,274,596	9,746,939,332	9,742,532,405
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.43	10.20	9.97
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.48	9.37	9.38
A Class distributing (D) share	USD	10.59	10.37	10.14
A Class distributing (M) share	USD	10.58	10.36	10.13
A Class distributing (Q) share	USD	10.60	10.38	10.18
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.98	6.89	6.93
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	15.10	14.78	14.60
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.35	9.28	9.31
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	98.44	96.85	95.96
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.27	12.21	12.19
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	92.45	92.03	91.92

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
A Class non-distributing share	USD	15.79	15.22	14.61
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.39	10.13	9.99
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.15	9.98
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,103	1,068	1,047
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.91	16.37	15.84
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.80	103.69	101.54
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.52	21.72	20.99
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.09	10.72	10.47
AI Class non-distributing share	USD	12.53	12.09	11.60
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	10.35	10.18
C Class distributing (D) share	USD	10.59	10.37	10.14
C Class distributing (Q) share	USD	10.55	10.32	10.12
C Class non-distributing share	USD	13.17	12.86	12.50
D Class distributing (A) share	USD	14.11	13.82	13.50
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	10.15	9.95	9.81
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.48	9.36	9.38
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.84	4.75	4.72
D Class distributing (Q) share	USD	11.15	10.91	10.70
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.47	9.38	9.45
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.00	6.91	6.95
D Class non-distributing share	USD	16.48	15.81	15.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.26	10.93	10.72
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.17	10.81	10.58
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.11	11.66	11.32
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.67	17.02	16.39
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.53	22.59	21.72
E Class non-distributing share	USD	14.63	14.18	13.68
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.71	9.49	9.38
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.03	9.84	9.70
I Class distributing (Q) share	USD	10.38	10.16	9.96
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.27	9.16	9.21
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.32	10.13	10.10
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	985	969	971
I Class non-distributing share	USD	13.15	12.59	12.01
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.17	10.73	10.38
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.15	11.66	11.21
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.04	11.67	11.42
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.55	11.16	10.90
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.25	11.77	11.41
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,160	1,117	1,087
J Class distributing (M) share	USD	10.59	10.37	10.14
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.21	10.08	10.10
S Class distributing (Q) share	USD	10.68	10.45	10.25
S Class non-distributing share	USD	11.22	10.75	10.26
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.71	10.39	10.18
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.42	10.19
X Class distributing (M) share	USD	10.59	10.37	10.14
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.90	10.70	10.61
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.36	9.25	9.27
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.59	9.47	9.52
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.76	9.59	9.56
X Class non-distributing share	USD	12.90	12.29	11.67
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.27	12.68	12.20
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.32	11.76	11.25
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.54	12.10	11.79
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.27	11.81	11.48
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.16	11.63	11.21
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	11.49	11.02	10.67

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Future Consumer Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	20,285,571	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.05	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.92	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.08	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.31	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.33	-	-
Z Class non-distributing share	USD	10.08	-	-
Future Of Transport Fund				
Total net assets	USD	1,753,241,623	309,608,832	110,035,733
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.54*	-	-
A Class non-distributing share	USD	17.32*	10.76	8.20
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	99.99*	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.09*	10.09	7.94
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.72*	10.42	8.10
AI Class non-distributing share	USD	21.27*	13.21	10.07
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.49*	10.25	8.00
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.89*	8.21	6.77
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.68*	10.35	8.08
E Class non-distributing share	USD	22.49*	14.04	10.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.86*	9.99	7.90
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.55*	-	-
I Class non-distributing share	USD	17.88*	10.99	8.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.41*	12.04	9.37
X Class non-distributing share	USD	18.26*	11.14	8.35
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	13.01*	8.26	6.79

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	18,768,461,196	14,364,783,152	14,264,886,849
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	75.92	64.85	55.65
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	44.14	38.07	33.50
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	USD	10.08	-	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged	AUD	10.08	-	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged	SGD	10.08	-	-
A Class non-distributing share	USD	78.08	66.71	57.23
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.63	19.42	17.07
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.48	13.38	11.78
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	181.94	152.29	129.50
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.51	40.97	36.05
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	39.18	33.63	29.46
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	18.62	15.92	13.67
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	22.05	18.93	16.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.15	15.53	13.48
AI Class non-distributing share	USD	15.57	13.30	11.41
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.22	11.40	10.03
C Class non-distributing share	USD	58.53	50.63	43.99
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	35.63	31.11	27.72
D Class distributing (A) share	USD	76.44	65.11	55.70
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	44.42	38.20	33.52
D Class non-distributing share	USD	86.59	73.42	62.53
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.19	20.61	17.98
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	16.57	14.21	12.42
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.69	45.10	39.39
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	41.86	35.66	31.01
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	23.58	20.09	17.34
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.51	16.57	14.27
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	62.83	55.12	51.19
E Class non-distributing share	USD	70.87	60.85	52.47
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.93	38.94	34.44
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	20.89	18.02	15.75
I Class non-distributing share	USD	86.71	73.37	62.34
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.23	44.62	38.89
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.60	16.67	14.33
J Class non-distributing share	USD	99.43	83.51	70.43
X Class distributing (A) share	USD	16.90	14.39	12.29
X Class non-distributing share	USD	98.78	82.95	69.96
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	27.33	23.07	19.93
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.38	13.04	11.27
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,535	1,295	1,109

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	1,425,677,563	2,095,033,294	2,117,770,155
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.47	9.40	9.32
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.74	12.57	12.35
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.77	11.61	11.31
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	11.15	11.02	10.87
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.91	12.72	12.50
A Class distributing (Q) share	USD	11.93	11.75	11.34
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.56	11.52	11.41
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	106.93	105.97	103.15
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.18	10.14	10.05
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.63	11.62	11.39
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.62	86.61	84.84
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.26	10.25	10.15
A Class non-distributing share	USD	16.10	15.68	14.91
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.98	13.72	13.42
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	111.88	109.59	106.64
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.98	10.85	10.72
D Class non-distributing share	USD	17.05	16.53	15.65
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.78	14.45	14.07
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.17	10.86	10.52
E Class non-distributing share	USD	15.00	14.69	14.04
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.07	12.90	12.68
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.68	10.54	10.40
I Class non-distributing share	USD	13.11	12.69	12.00
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.81	12.42	11.86
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.20	10.94	10.63
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.99	9.86	9.73
X Class non-distributing share	USD	18.33	17.66	16.62
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.93	15.49	14.99
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	120.40	116.16	111.42
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	512,958,953	361,986,689	614,552,911
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	31.94	24.25	20.18
A Class non-distributing share	USD	32.03	24.31	20.24
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	204.17	151.91	125.40
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.95	15.29	13.05
C Class non-distributing share	USD	26.42	20.30	17.11
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.79	13.03	11.26
D Class distributing (A) share	USD	29.17	22.00	18.22
D Class non-distributing share	USD	35.39	26.66	22.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.33	16.22	13.74
E Class non-distributing share	USD	29.64	22.61	18.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.84	14.50	12.44
I Class non-distributing share	USD	12.47	-	-
X Class non-distributing share	USD	41.19	30.71	25.13

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	1,055,991,438	1,014,495,447	1,299,516,668
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	16.23	13.29	13.03*
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	12.14	10.04	10.12*
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.17	13.29	13.05*
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	13.33	11.06	11.17*
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	14.97	12.33	12.30*
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.72	9.97	10.68*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.78	10.51	10.58*
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	130.72	106.74	104.42*
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	132.38	107.95	108.18*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	16.41	13.55	13.37*
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	129.51	104.76	102.38*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	124.57	102.94	101.79*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.74	10.53	10.55*
A Class non-distributing share	USD	22.41	17.96	17.10*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.62	11.04	10.78*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.05	14.60	14.30*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	22.53	18.15	17.65*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.99	16.05	15.53*
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.51	9.55	9.64*
AI Class non-distributing share	USD	14.51	11.63	11.08*
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.28	9.93	9.73*
C Class distributing (Q) (G) share	USD	13.53	11.26	11.20*
C Class non-distributing share	USD	18.53	15.04	14.50*
D Class distributing (A) (G) share	USD	18.73	15.21	14.81*
D Class distributing (Q) (G) share	USD	17.30	14.11	13.75*
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	14.26	11.74	11.77*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.56	10.60	11.27*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.79	8.03	8.03*
D Class non-distributing share	USD	24.29	19.32	18.26*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.16	13.80	13.38*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.30	15.49	15.05*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	24.09	19.25	18.59*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.36	17.02	16.35*
E Class distributing (Q) (G) share	USD	15.38	12.70	12.54*
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	12.34	10.28	10.44*
E Class non-distributing share	USD	21.27	17.13	16.40*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.83	9.62	9.46*
I Class non-distributing share	USD	16.65	13.21	12.46*
X Class non-distributing share	USD	27.12	21.35	19.96*

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	779,645,367	920,866,113	739,894,648
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.81	22.76	22.26
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.39	19.50	19.50
A Class distributing (M) share	USD	22.83	22.78	22.29
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.22	19.34	19.33
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.41	10.41	10.31
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	107.33	107.19	104.87
A Class non-distributing share	USD	32.63	32.40	31.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.29	27.33	27.18
C Class distributing (D) share	USD	20.93	21.05	20.74
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.00	18.25	18.38
C Class distributing (M) share	USD	22.09	22.09	21.76
C Class non-distributing share	USD	24.46	24.60	24.24
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.50	20.78	20.94
D Class distributing (M) share	USD	22.86	22.81	22.32
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.28	19.36	19.35
D Class non-distributing share	USD	33.94	33.59	32.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.74	28.68	28.43
E Class non-distributing share	USD	29.27	29.22	28.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.39	24.55	24.54
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.48	10.54	10.54
I Class non-distributing share	USD	11.99	11.85	11.47
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.05	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.77	11.70	11.53
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	114.79	113.05	110.04
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	108.50	107.32	105.34
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.75	8.91	9.37

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	2,572,901,253	1,646,775,145	1,226,114,979
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.10	6.05	6.54
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.30	5.13	5.24
A Class distributing (M) share	USD	8.45	8.09	8.02
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.24	5.07	5.18
A Class distributing (Q) share	USD	13.08	12.54	12.47
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.80	6.58	6.78
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	91.97	88.90	90.43
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	107.73	104.20	104.60
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.03	6.87	6.95
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.97	51.76	52.41
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.83	9.60	9.86
A Class non-distributing share	USD	29.69	27.39	26.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.65	17.36	17.01
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	20.53	19.01	18.57
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.98	14.81	14.35
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	14.82	13.77	13.45
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.48	10.40	10.20
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.21	10.43	10.22
C Class distributing (D) share	USD	8.61	8.25	8.18
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.42	5.24	5.36
C Class non-distributing share	USD	24.97	23.33	22.46
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.41	13.58	13.48
D Class distributing (M) share	USD	8.49	8.14	8.06
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.27	5.09	5.20
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.32	8.96	9.16
D Class non-distributing share	USD	32.07	29.38	27.75
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	20.07	18.56	18.06
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.95	20.18	19.58
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.46	10.12	10.36
E Class non-distributing share	USD	26.57	24.63	23.54
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.69	15.62	15.38
I Class distributing (M) share	USD	10.99	10.53	10.44
I Class non-distributing share	USD	32.39	29.63	27.93
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	14.28	13.09	12.53
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.65	10.75	10.45
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.06	-	-
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.02	8.72	8.90
X Class non-distributing share	USD	12.85	11.69	10.96
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.14	21.24	20.52
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	373,611,254	167,161,799	131,288,512
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	16.40	15.64	15.17
A Class non-distributing share	USD	16.90	16.12	15.63
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.69	14.13	14.01
C Class distributing (M) share	USD	14.36	13.87	13.62
C Class non-distributing share	USD	14.36	13.87	13.61
D Class distributing (M) share	USD	16.52	15.71	15.21
D Class non-distributing share	USD	17.63	16.76	16.19
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.33	14.70	14.51
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.83	13.38	13.32
I Class non-distributing share	USD	10.47	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.63	15.86	15.57

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	USD	1,092,916,141	533,080,551	403,708,515
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	23.75*	17.96	14.86
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.00*	20.34	18.35
A Class non-distributing share	USD	97.03*	73.38	60.72
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.90*	17.34	14.57
AI Class non-distributing share	USD	18.67*	14.11	11.68
C Class non-distributing share	USD	73.60*	56.35	47.22
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.55*	20.62	18.52
D Class non-distributing share	USD	104.23*	78.24	64.25
E Class non-distributing share	USD	86.94*	66.07	54.95
I Class non-distributing share	USD	11.91*	-	-
X Class non-distributing share	USD	16.52*	12.27	-
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	7,295,326,620	6,860,222,387	7,772,631,181
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	10.15	9.52	9.71
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.16	8.70	9.13
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.30	7.86	8.23
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.43	9.79	10.00
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.45	9.82	10.04
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.92	9.36	9.78
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.03	8.49	8.79
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.57	8.97	9.33
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.00	8.47	8.75
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.41	93.77	95.53
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.00	8.46	8.72
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.18	8.62	8.93
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.74	9.17	9.39
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.18	7.78	8.18
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	93.85	88.44	90.57
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.05	8.53	8.84
A Class non-distributing share	USD	16.05	14.38	13.94
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.20	11.05	11.02
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.99	10.84	10.79
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.06	9.54	10.02
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	10.17	10.12
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.76	9.20	9.41
C Class non-distributing share	USD	12.91	11.71	11.49
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.60	9.03	9.39
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	9.20	8.63	8.96
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.47	9.76	9.90
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.82	9.20	9.54
D Class non-distributing share	USD	16.74	14.86	14.27
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.77	11.47	11.33
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.75	11.42	11.27
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.18	7.80	8.24
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.80	8.41	8.87
E Class non-distributing share	USD	18.34	16.52	16.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.56	10.51	10.51
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.10	8.53	8.86
I Class non-distributing share	USD	14.00	12.40	11.89
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	10.43	10.27
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	10.56	9.79	10.06
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.48	9.72	9.91
X Class non-distributing share	USD	18.82	16.58	15.79

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
India Fund				
Total net assets	USD	433,709,278	380,987,328	435,716,343
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.31	25.70	28.54
A Class non-distributing share	USD	51.14	34.05	34.68
C Class non-distributing share	USD	41.38	27.90	28.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	39.83	27.23	30.02
D Class non-distributing share	USD	57.05	37.70	38.10
E Class non-distributing share	USD	47.37	31.70	32.44
X Class non-distributing share	USD	18.48	12.09	12.09
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	20,433,042,222	10,862,651,297	14,094,187,464
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.14	11.19	10.39
A Class non-distributing share	JPY	2,016	1,604	1,366
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	9.68	8.36
A Class non-distributing share USD hedged	USD	20.30	16.10	13.67
C Class non-distributing share	JPY	1,642	1,322	1,141
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.40	11.37	10.53
D Class non-distributing share	JPY	2,241	1,769	1,496
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.93	10.28	8.81
E Class non-distributing share	JPY	1,864	1,491	1,276
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	9.07	7.87
I Class non-distributing share	JPY	1,821	1,434	1,209
X Class non-distributing share	JPY	2,465	1,927	1,612
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.93	11.75	9.96
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	24,894,954,371	28,337,900,754	31,136,072,706
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	60.36	50.77	49.85
A Class non-distributing share	JPY	9,138	7,183	6,472
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	57.02	45.16	41.22
A Class non-distributing share USD hedged	USD	18.00	14.12	12.72
C Class non-distributing share	JPY	6,887	5,482	5,001
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	62.08	52.02	51.07
D Class non-distributing share	JPY	10,131	7,904	7,067
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	60.95	47.92	43.40
E Class non-distributing share	JPY	8,163	6,448	5,839
I Class non-distributing share	JPY	2,037	1,585	1,414
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.85	8.50	7.68
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	-	51.25
X Class non-distributing share	JPY	10,882	8,404	7,439

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Latin American Fund				
Total net assets	USD	882,654,961	761,980,004	1,031,179,655
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	59.01	48.57	63.76
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	42.15	35.89	51.37
A Class non-distributing share	USD	63.53	51.70	67.44
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.14	7.52	10.25
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.59	4.61	6.16
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.46	6.89	9.02
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	7.80	6.44	8.64
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.90	4.82	6.43
C Class non-distributing share	USD	47.31	38.98	51.49
D Class distributing (A) share	USD	58.87	48.40	63.63
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	42.02	35.78	51.28
D Class non-distributing share	USD	70.99	57.34	74.23
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.96	4.89	6.48
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.56	38.95	51.82
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.35	6.84	9.10
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.30	5.11	6.77
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	40.19	32.83	43.40
E Class non-distributing share	USD	57.75	47.22	61.91
I Class non-distributing share	USD	10.79	8.70	11.22
J Class non-distributing share	USD	86.22	68.77	87.92
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	41.46	35.28	50.69
X Class non-distributing share	USD	80.51	64.22	82.10
Market Navigator Fund⁽¹⁾				
Total net assets	EUR	35,575,201 ⁽²⁾	34,199,124	34,323,409
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.14 ⁽²⁾	10.73	10.87
AI Class non-distributing share	EUR	10.50 ⁽²⁾	10.12	10.25
D Class non-distributing share	EUR	11.26 ⁽²⁾	10.83	10.92
E Class non-distributing share	EUR	11.03 ⁽²⁾	10.64	10.83
I Class non-distributing share	EUR	11.30 ⁽²⁾	10.86	10.93
X Class non-distributing share	EUR	11.42 ⁽²⁾	10.96	10.98
Multi-Theme Equity Fund				
Total net assets	USD	170,206,315	32,927,231	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	14.69	10.86	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.47	-	-
AI Class non-distributing share	USD	16.61	12.28	-
C Class non-distributing share	USD	12.80	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.55	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.74	8.16	-
E Class non-distributing share	USD	16.51	12.27	-
X Class non-distributing share	USD	14.93	10.88	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.03	-	-
Z Class non-distributing share	USD	14.84	10.87	-
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	USD	200,835,144	81,101,130	101,981,555
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	7.42	5.70	6.05
A Class distributing (M) (G) share	USD	12.07	9.29	9.88
A Class distributing (Q) (G) share	USD	7.26	5.57	5.94
A Class non-distributing share	USD	10.31	7.67	7.90
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.09	8.38	8.87
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.33	8.50	8.93
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.07	4.75	5.24
E Class non-distributing share	USD	9.81	7.34	7.59
I Class distributing (A) (G) share	USD	10.65	8.10	8.52

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 18 December 2020.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Next Generation Health Care Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	21,045,921	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.37	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	103.69	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.37	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.25	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.39	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.54	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.62	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.55	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.56	-	-
Z Class non-distributing share	USD	10.40	-	-
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	USD	6,005,476,165	909,043,574	95,062,669
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.33	-	-
A Class non-distributing share	USD	27.08	18.44*	11.00
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	101.91	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.39	17.43*	10.65
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	100.71	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	26.40	18.01*	10.89
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.84	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.87	-	-
AI Class non-distributing share	USD	30.41	20.71*	12.35
D Class non-distributing share	USD	27.77	18.76*	11.10
D Class non-distributing share CNH hedged	CNH	102.33	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.03	17.72*	10.74
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.86	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.15	14.08*	9.08
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	26.46	17.92*	10.86
E Class non-distributing share	USD	36.31	24.85*	14.90
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.03	17.27*	10.61
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.27	-	-
I Class non-distributing share	USD	27.99	18.86*	11.13
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.55	21.43*	12.96
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.31	14.16*	-
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.83	-	-
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.77	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.97	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.97	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.88	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.77	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.91	-	-
X Class non-distributing share	USD	28.55	19.11*	11.20
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.33	14.17*	9.11
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.89	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Nutrition Fund				
Total net assets	USD	348,777,115	75,921,277	56,157,928
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	15.16*	12.22	11.24
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.16*	-	-
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	15.46*	12.40	11.37
A Class non-distributing share	USD	18.15*	14.46	12.99
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.29*	12.32	11.34
A Class non-distributing share HKD	HKD	18.18*	14.43	13.11
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.18*	11.40	10.41
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.80*	13.43	12.21
AI Class non-distributing share	USD	15.56*	12.40	11.13
C Class non-distributing share	USD	15.71*	12.68	11.53
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	15.74*	12.59	11.51
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.05*	12.78	11.65
D Class non-distributing share	USD	19.81*	15.66	13.95
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.61*	13.27	12.10
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.98*	14.25	12.85
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.07*	8.80	8.01
E Class non-distributing share	USD	17.13*	13.72	12.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.17*	-	-
I Class non-distributing share	USD	20.08*	15.83	14.07
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,396*	1,106	-
X Class non-distributing share	USD	14.31*	11.21	9.89
Pacific Equity Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	43,909,688 ⁽²⁾	65,040,348	89,170,345
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	45.58 ⁽²⁾	37.09	34.26
C Class non-distributing share	USD	34.70 ⁽²⁾	28.53	26.69
D Class non-distributing share	USD	51.05 ⁽²⁾	41.29	37.85
E Class non-distributing share	USD	41.50 ⁽²⁾	33.91	31.48
I Class non-distributing share	USD	14.39 ⁽²⁾	11.62	10.62

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 28 June 2021.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	USD	7,330,579,788	2,019,028,083	1,016,486,421
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	18.27	12.85	9.26
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.29	9.67	7.60
A Class non-distributing share	USD	18.47	12.99	9.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.36	-	-
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.37	-	-
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	114.80	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.65	12.53	9.30
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.37	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	113.69	-	-
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.38	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.52	13.76	10.06
AI Class non-distributing share	USD	21.42	15.08	10.86
C Class non-distributing share	USD	14.44	10.29	7.50
D Class distributing (A) share	USD	18.77	13.12	9.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.84	10.01	7.82
D Class non-distributing share	USD	20.80	14.53	10.38
E Class non-distributing share	USD	16.70	11.81	8.55
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.62	-	-
I Class non-distributing share	USD	20.73	14.44	10.30
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.04	10.84	-
S Class non-distributing share	USD	20.09	14.00	9.99
X Class non-distributing share	USD	24.54	16.94	11.95
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.30	13.43	9.78
Sustainable Global Infrastructure Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	10,522,975	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.47	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.85	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.48	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.84	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.85	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.50	-	-
Z Class non-distributing share	USD	10.49	-	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁵⁾				
Total net assets	CHF	1,067,455,859	909,872,110	859,704,736
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	781.90	563.35	492.88
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	21.69	16.21	14.08
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	685.75	512.64	443.85
I Class non-distributing share	CHF	42.59	30.38	26.31
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
Total net assets	USD	618,523,841	533,804,519	402,651,558
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	15.07*	13.65	9.53
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.69*	12.44	8.79
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.71*	11.65	-
D Class non-distributing share	USD	15.50*	13.93	9.65
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.82*	11.67	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.25*	10.45	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.63*	11.64	-
I Class non-distributing share	USD	15.67*	14.04	9.71
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.86*	11.67	-
S Class non-distributing share	USD	16.61*	14.90	10.31
X Class non-distributing share	USD	16.13*	14.35	9.85
Z Class non-distributing share	USD	15.67*	14.05	9.71

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁵⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Systematic Global Equity High Income Fund				
Total net assets	USD	3,257,105,292	1,376,624,007	1,466,670,905
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.85*	5.11	5.10
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.11*	3.62	3.71
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.67*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.44*	8.22	8.40
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.45*	8.26	8.37
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.90*	86.90	86.33
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.50*	8.29	8.43
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	114.74*	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.79*	8.56	8.58
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	94.53*	82.78	83.18
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.96*	7.87	8.11
A Class non-distributing share	USD	18.64*	15.23	14.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.18*	9.22	8.78
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	111.94*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.00*	12.28	11.57
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.84*	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.84*	5.10	5.09
C Class non-distributing share	USD	15.48*	12.81	12.03
D Class distributing (Q) (G) share	USD	6.40*	5.53	5.48
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.71*	-	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.73*	-	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.75*	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.10*	9.86	9.23
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.98*	12.56	12.60
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.88*	-	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.35*	8.24	8.45
E Class non-distributing share	USD	16.95*	13.92	12.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.41*	8.62	8.25
I Class distributing (M) (G) share	USD	11.75*	10.12	10.13
I Class distributing (Q) (G) share	USD	12.00*	10.35	10.21
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.45*	-	-
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.46*	-	-
I Class non-distributing share	USD	17.56*	14.18	13.01
X Class non-distributing share	USD	14.39*	11.55	10.53
Systematic Global SmallCap Fund				
Total net assets	USD	281,072,765	180,490,667	199,234,220
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	148.10	104.15	99.11
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.84	11.23	11.24
C Class non-distributing share	USD	112.72	80.26	77.34
D Class non-distributing share	USD	163.40	114.05	107.72
E Class non-distributing share	USD	134.76	95.24	91.09
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.81	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	129,153,843	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.14	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.15	-	-
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.15	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.14	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.16	-	-
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.15	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.14	-	-
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	452,131,595	186,092,009	145,576,414
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	118.97	96.44	97.85
A Class non-distributing share	GBP	143.29	115.79	117.34
C Class non-distributing share	GBP	108.51	88.79	91.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	119.41	96.72	98.11
D Class non-distributing share	GBP	158.87	127.42	128.16
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	158.87	127.42	128.16
E Class non-distributing share	GBP	128.14	104.06	105.99
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	12.31	9.97	-
I Class non-distributing share	GBP	16.75	13.40	13.44
X Class non-distributing share	GBP	175.90	139.66	139.04
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	960,620,592	452,896,915	568,671,773
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	110.70	82.26	84.94
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	80.21	61.66	69.44
A Class non-distributing share	USD	112.15	83.33	85.77
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	183.49	133.74	136.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	69.99	52.53	55.60
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.11	15.73	16.49
C Class non-distributing share	USD	80.50	60.56	63.13
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	59.78	45.44	48.70
D Class distributing (A) share	USD	111.72	82.94	85.65
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	80.90	62.14	69.98
D Class non-distributing share	USD	125.65	92.67	94.67
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	74.78	55.72	58.54
E Class non-distributing share	USD	101.73	75.96	78.59
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	59.21	44.67	47.52
I Class non-distributing share	USD	124.39	91.50	93.24
X Class non-distributing share	USD	145.38	106.14	107.34
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	771,881,953	911,486,811	693,018,411
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	18.08	18.24	17.47
A Class distributing (M) share	USD	18.09	18.25	17.48
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	-	9.35
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	-	96.01
A Class non-distributing share	USD	36.76	36.61	34.47
C Class distributing (D) share	USD	17.01	17.17	16.44
C Class non-distributing share	USD	27.16	27.39	26.11
D Class distributing (M) share	USD	18.09	18.25	17.47
D Class non-distributing share	USD	38.46	38.14	35.76
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.63	11.56	11.02
E Class non-distributing share	USD	33.21	33.23	31.45
I Class distributing (Q) share	USD	10.76	10.86	10.41
I Class non-distributing share	USD	12.41	12.29	11.50
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.96	10.95	10.50
X Class distributing (Q) share	USD	10.69	10.79	10.35
X Class non-distributing share	USD	11.97	11.80	10.99

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	3,591,197,714	3,031,279,724	2,106,616,767
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.71	10.30	10.58
A Class distributing (D) share	USD	6.03	5.79	5.80
A Class distributing (M) share	USD	6.09	5.84	5.86
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.57	11.13	11.42
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.34	9.94	10.11
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.31	9.01	9.30
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.85	9.48	9.75
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.34	10.90	11.18
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.07	9.67	9.80
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.17	8.94	9.30
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	90.97	88.00	90.54
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	105.70	102.59	104.11
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.05	4.95	5.07
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	37.69	36.96	37.90
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.25	9.06	9.40
A Class non-distributing share	USD	39.04	36.04	34.57
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.12	17.70	17.38
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.76	10.98	10.85
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	229.57	213.89	211.16
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.64	15.37	14.91
C Class distributing (D) share	USD	6.04	5.80	5.82
C Class non-distributing share	USD	29.63	27.70	26.90
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.66	10.25	10.53
D Class distributing (M) share	USD	10.43	10.01	10.04
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.10	9.70	9.84
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.28	18.65	18.17
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.31	11.42	11.20
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	246.02	227.62	223.14
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.60	16.14	15.55
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	30.35	28.79	29.90
E Class non-distributing share	USD	35.47	32.91	31.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.17	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.24	8.89	9.12
I Class distributing (M) share	USD	9.82	9.42	9.45
I Class non-distributing share	USD	17.01	15.57	14.81
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.69	11.72	11.47
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.13	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.88	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.09	-	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	7.33	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.45	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.24	-	-
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.12	10.74	10.83
X Class non-distributing share	USD	46.89	42.70	40.37
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	513,108,285	643,329,670	580,794,907
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	158.24	158.30	156.92
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	188.57	189.12	189.25
C Class non-distributing share	USD	157.52	157.57	156.20
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.06	190.61	190.44
E Class non-distributing share	USD	150.48	150.91	149.97
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	178.75	179.72	180.30
X Class non-distributing share	USD	10.72	10.70	10.56

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,799,880,962	1,640,867,085	1,756,701,574
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.64	8.63	8.56
A Class distributing (M) share	USD	8.64	8.63	8.55
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.69	9.68	9.65
A Class non-distributing share	USD	14.26	14.10	13.74
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.09	10.07	10.03
AI Class non-distributing share	USD	10.59	10.48	10.21
C Class distributing (D) share	USD	8.62	8.64	8.57
C Class non-distributing share	USD	11.27	11.29	11.14
D Class distributing (M) share	USD	9.92	9.90	9.82
D Class non-distributing share	USD	14.70	14.49	14.07
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.09	10.04	9.96
E Class non-distributing share	USD	12.88	12.81	12.54
I Class distributing (Q) share	USD	10.32	10.31	10.25
I Class non-distributing share	USD	11.21	11.04	10.72
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	10.08	10.00
X Class non-distributing share	USD	16.21	15.91	15.37
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,498,854,088	1,102,463,017	1,429,807,717
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	55.38	42.47	35.63
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.54	26.71	23.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	40.14	31.85	29.14
A Class non-distributing share	USD	55.36	42.45	35.62
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	247.41	185.82	154.71
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.44	26.63	22.95
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,545	1,189	1,008
AI Class non-distributing share	USD	17.27	13.24	11.11
C Class non-distributing share	USD	43.48	33.76	28.68
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.60	20.05	17.49
D Class distributing (A) share	USD	58.04	44.18	36.89
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	42.08	33.14	30.17
D Class non-distributing share	USD	62.22	47.35	39.43
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.67	29.69	25.40
E Class non-distributing share	USD	50.56	38.97	32.86
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	30.33	23.58	20.42
I Class non-distributing share	USD	37.23	28.26	23.47
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.38	11.77	10.04
X Class non-distributing share	USD	71.65	53.99	44.50
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.90	12.09	10.23
US Government Mortgage Impact Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	139,597,939	145,966,158	108,660,201
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.16	9.41	9.25
A Class distributing (M) share	USD	9.16	9.41	9.25
A Class non-distributing share	USD	20.84	20.80	19.79
C Class distributing (D) share	USD	9.66	9.93	9.76
C Class non-distributing share	USD	16.68	16.86	16.25
D Class distributing (M) share	USD	9.18	9.43	9.27
D Class non-distributing share	USD	21.73	21.62	20.50
E Class non-distributing share	USD	18.84	18.90	18.08
I Class distributing (M) share	USD	9.35	9.61	9.44
I Class non-distributing share	USD	10.83	10.75	10.18
X Class distributing (M) share	USD	9.34	9.60	9.43

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
US Growth Fund				
Total net assets	USD	602,871,140	634,034,618	412,534,696
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	52.41*	41.78	30.18
A Class non-distributing share	USD	41.87*	33.38	24.11
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	35.19*	28.23	20.91
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	30.38*	25.06	19.74
AI Class non-distributing share	USD	20.19*	16.10	11.64
C Class non-distributing share	USD	32.27*	26.05	19.06
D Class distributing (A) share	USD	52.27*	41.36	29.65
D Class non-distributing share	USD	46.39*	36.70	26.32
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	33.66*	27.55	21.54
E Class non-distributing share	USD	38.12*	30.54	22.18
I Class non-distributing share	USD	29.06*	22.93	16.40
X Class non-distributing share	USD	12.32*	-	-
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	USD	328,740,239	131,997,505	162,743,359
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	320.21*	219.32	225.72
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.99*	12.43	13.36
C Class non-distributing share	USD	241.66*	167.60	174.67
D Class non-distributing share	USD	354.73*	241.18	246.35
E Class non-distributing share	USD	286.31*	197.08	203.85
I Class non-distributing share	USD	18.16*	12.31	12.54
US Sustainable Equity Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	5,429,548	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.79	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.81	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.84	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.99	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.81	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.85	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.86	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
World Bond Fund				
Total net assets	USD	1,365,246,053	1,365,243,468	1,375,012,111
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	61.89	61.34	60.26
A Class distributing (M) share	USD	61.73	61.19	60.11
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	108.18	107.70	106.35
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	-	9.76
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	-	100.27
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.60	10.63	10.65
A Class non-distributing share	USD	86.91	85.13	82.58
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	201.30	198.89	197.72
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.63	12.41	12.25
C Class distributing (D) share	USD	62.21	61.70	60.67
D Class distributing (M) share	USD	61.80	61.26	60.18
D Class non-distributing share	USD	92.02	89.78	86.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.95	10.80	10.72
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	208.35	205.03	203.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.76	12.48	12.27
E Class non-distributing share	USD	79.74	78.50	76.53
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.51	10.51	-
I Class non-distributing share	USD	11.97	11.65	11.23
X Class non-distributing share	USD	99.59	96.57	92.73
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.57	15.26	15.06
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	125.88	121.99	119.15
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	221.67	216.82	213.36
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.88	13.49	13.18
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.96	14.53	14.14
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	13.12	12.73	12.35
World Energy Fund				
Total net assets	USD	2,108,830,946	2,085,847,574	1,241,489,805
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.01	10.15	14.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.41	7.60	11.71
A Class non-distributing share	USD	14.09	10.80	14.89
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	5.36	4.19	6.12
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.97	3.09	4.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.70	2.88	4.08
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.57	5.04	6.98
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.89	3.00	4.25
AI Class non-distributing share	USD	9.21	7.06	9.73
C Class non-distributing share	USD	10.92	8.48	11.83
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.12	2.46	3.52
D Class distributing (A) share	USD	13.02	10.15	14.37
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.48	7.65	11.81
D Class non-distributing share	USD	15.83	12.05	16.48
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.24	3.27	4.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.09	3.16	4.43
E Class non-distributing share	USD	12.73	9.81	13.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.45	2.70	3.84
I Class non-distributing share	USD	15.83	12.01	16.39
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.19	3.23	4.52
S Class non-distributing share	USD	8.56	6.50	8.88
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.40	6.48	-
X Class non-distributing share	USD	19.48	14.64	19.77

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
World Financials Fund				
Total net assets	USD	1,633,640,408	456,166,910	714,481,754
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.57	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	140.98	91.35	92.35
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.38	10.00	10.24
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	30.04	20.13	22.05
AI Class non-distributing share	USD	16.75	10.85	10.90
C Class non-distributing share	USD	32.51	21.31	21.68
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	33.37	22.19	24.13
E Class non-distributing share	USD	37.65	24.51	24.73
I Class non-distributing share	USD	16.03	10.28	10.22
X Class non-distributing share	USD	23.08	14.69	14.50
World Gold Fund				
Total net assets	USD	5,287,967,838	7,362,416,769	5,669,751,562
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	38.37	49.66	34.32
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.84	37.28	28.10
A Class non-distributing share	USD	38.37	49.67	34.32
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.34	14.87	10.71
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.73	7.58	5.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.56	7.32	5.22
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	7.41	9.61	6.66
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	107.72	141.55	99.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.51	8.47	5.94
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.84	37.29	28.10
AI Class non-distributing share	USD	15.80	20.45	14.14
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.57	19.18	13.67
C Class non-distributing share	USD	29.02	38.03	26.61
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.67	6.23	4.50
D Class distributing (A) share	USD	40.61	52.44	35.97
D Class non-distributing share	USD	43.12	55.39	37.99
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.18	8.10	5.75
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.18	8.07	5.71
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.96	8.99	6.25
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	23.14	29.94	21.29
E Class non-distributing share	USD	34.31	44.63	31.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.19	6.87	4.92
I Class non-distributing share	USD	43.15	55.29	37.83
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.29	8.19	5.78
S Class non-distributing share	USD	13.41	17.19	11.76
X Class non-distributing share	USD	52.32	66.37	44.96

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	14,078,116,205	9,796,456,452	4,484,599,299
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.52	10.58	-
A Class non-distributing share	USD	66.33	56.02	46.57
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.37	18.96	16.17
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	192.47	159.18	131.15
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	228.25	192.90	160.51
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,428	1,212	1,023
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.64	19.14	16.14
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	15.16	12.92	11.01
AI Class non-distributing share	USD	17.66	14.91	12.40
C Class non-distributing share	USD	51.84	44.33	37.32
D Class distributing (A) share	USD	16.79	14.07	11.63
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	12.42	10.77	-
D Class non-distributing share	USD	73.63	61.73	50.93
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.93	10.94	-
E Class non-distributing share	USD	59.97	50.91	42.53
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.33	-	-
I Class non-distributing share	USD	15.14	12.66	10.41
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.98	10.95	-
X Class non-distributing share	USD	81.66	67.79	55.36
World Mining Fund				
Total net assets	USD	7,065,270,881	4,826,201,552	4,589,072,779
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	58.15	43.77	34.57
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	41.05	31.97	27.53
A Class non-distributing share	USD	61.88	45.80	36.03
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.05	9.09	7.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.08	6.09	4.93
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.90	3.69	2.99
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	10.83	8.03	6.32
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.01	6.75	5.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.57	4.15	3.33
AI Class non-distributing share	USD	18.42	13.63	10.73
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.71	11.07	8.97
C Class non-distributing share	USD	46.96	35.19	28.03
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.12	3.14	2.58
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	41.21	32.07	27.59
D Class non-distributing share	USD	69.54	51.09	39.89
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.66	6.47	5.19
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.41	4.04	3.25
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.63	7.16	5.70
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.64	6.39	5.09
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	36.78	27.41	22.09
E Class non-distributing share	USD	55.47	41.26	32.62
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.57	3.46	2.82
I Class non-distributing share	USD	69.40	50.85	39.60
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.60	4.17	3.34
S Class non-distributing share	USD	15.63	11.46	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.08	11.25	-
X Class non-distributing share	USD	85.39	61.95	47.76
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.16	4.54	3.61

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2021 continued

	Currency	31 August 2021	31 August 2020	31 August 2019
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	193,710,557	172,116,564	175,764,147
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	133.42	102.38*	113.99*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.96	10.01*	11.18*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	136.27	104.84*	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	13.60	10.47*	-
A Class non-distributing share	USD	19.05	14.30*	15.45*
D Class non-distributing share	USD	15.72	11.71*	12.56*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.47	10.16*	11.25*
E Class non-distributing share	USD	15.32	11.56*	12.55*
X Class non-distributing share	USD	16.99	12.53*	13.30*
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.46	9.97*	11.12*
World Technology Fund				
Total net assets	USD	13,553,638,267	7,167,899,894	1,854,552,496
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.34	-	-
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.95	-	-
A Class non-distributing share	USD	86.92	64.61	38.93
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.81	-	-
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	130.12	-	-
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	2,436	1,822	1,111
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.79	17.70	10.80
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	24.36	18.25	11.26
AI Class non-distributing share	USD	26.41	19.63	11.84
C Class non-distributing share	USD	67.60	50.88	31.04
D Class non-distributing share	USD	95.45	70.42	42.12
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.09	13.45	-
E Class non-distributing share	USD	79.29	59.23	35.87
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.17	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.48	-	-
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.63	-	-
I Class non-distributing share	USD	35.15	25.87	15.43
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	12.31	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.53	18.93	11.57
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.50	19.42	-
X Class non-distributing share	USD	32.90	24.04	14.23

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

[次へ](#)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund ⁽¹⁾ USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		149,147,048,103	181,522,627	236,071,166
Income				
Bank interest	2(b)	302,183	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,092,868,977	-	-
Swap interest	2(c)	82,451,712	-	-
Equity linked note income	2(c)	176,334,484	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	7,623,453	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	47,890,922	9,811	5,794
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,554,823,749	740,742	5,705,418
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	1,936,668	2,760	15,248
Securities lending income	2(b)	27,392,166	501	25,428
Management fee rebate	5	4,976,839	-	-
Total income	2(b)	3,996,601,153	753,814	5,751,888
Expenses				
Bank interest	2(b)	7,518,730	14,506	1,988
Contracts for difference interest	2(c)	820,776	1,247	4,999
Swap interest	2(c)	89,890,112	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	1,168,306	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	2,347,050	-	-
Annual service charge	7	288,892,883	47,618	580,369
Loan commitment fees	17	1,389,853	-	2,080
Custodian and depositary fees	2(h), 8	39,537,871	129,187	110,132
Distribution fees	6	115,358,686	-	118,204
Tax	9	73,309,986	7,491	98,545
Management fees	5	1,822,486,538	310,921	3,077,784
Less Management fee waiver	5	(3,643,851)	-	-
Total expenses		2,439,076,940	510,970	3,994,101
Net income/(deficit)		1,557,524,213	242,844	1,757,787
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	10,577,108,225	1,612,918	31,797,514
To Be Announced securities contracts	2(c)	53,153,955	-	-
Contracts for difference	2(c)	56,566,665	-	309,060
Exchange traded futures contracts	2(c)	(495,729,465)	2,052,080	(18,233)
Options/Swaptions contracts	2(c)	223,756,965	-	-
Swaps transactions	2(c)	83,961,161	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(26,849,707)	-	1,595,341
Foreign currencies on other transactions	2(i)	23,802,150	(114,167)	(431,490)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		10,495,769,949	3,550,831	33,252,192
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	13,057,014,253	26,574,341	17,718,389
To Be Announced securities contracts	2(c)	6,591,676	-	-
Contracts for difference	2(c)	(4,522,753)	(41,164)	(18,233)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(46,878,927)	178,284	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	1,775,811	-	-
Swaps transactions	2(c)	(59,945,655)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(253,772,876)	-	(609,782)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(281,643)	(11,964)	2,871
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		12,699,979,886	26,699,497	17,093,245
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		24,753,274,048	30,493,172	52,103,224
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		129,369,233,285	14,801,595	65,280,786
Net payments as a result of repurchase of shares		(92,147,166,372)	(226,817,394)	(175,988,189)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		37,222,066,913	(212,015,799)	(110,707,403)
Dividends declared	16	(1,302,839,217)	-	(3,957,783)
Foreign exchange adjustment	2(e)	(247,371,839)*	-	-
Net assets at the end of the year		209,572,178,008	-	173,509,204

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (247,371,839) represents the movement in exchange rates between 31 August 2020 and 31 August 2021. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		2,058,807,697	1,477,171,203	184,594,974
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	49,738,477
Swap interest	2(c)	-	-	1,790
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	47,716	80,633	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	24,534,029	25,227,289	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	68,083	248,098	-
Securities lending income	2(b)	67,117	42,316	271,154
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	24,716,945	25,598,336	50,011,421
Expenses				
Bank interest	2(b)	11,066	23,601	400
Contracts for difference interest	2(c)	40,075	1,273	-
Swap interest	2(c)	-	-	8,836
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	3,919,516	3,598,794	872,134
Loan commitment fees	17	18,257	15,639	2,110
Custodian and depositary fees	2(h), 8	649,229	648,213	105,224
Distribution fees	6	940,772	200,343	56,177
Tax	9	671,423	712,403	377,330
Management fees	5	16,697,892	16,811,783	5,421,173
Less Management fee waiver	5	-	-	(1,254,772)
Total expenses		22,948,230	22,012,049	5,588,612
Net income/(deficit)		1,768,715	3,586,287	44,422,809
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	491,440,378	367,006,375	(7,553,832)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	456,185	403,191	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	53,009	(450,816)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(99,112)
Swaps transactions	2(c)	-	-	(47,227)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(819,135)	(1,482,608)	(1,533,505)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(953,744)	68,472	842,718
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		490,176,693	365,544,614	(8,390,958)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(130,027,586)	(92,059,997)	(44,385,642)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	(97,722)	(530,343)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(138,569)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(654,062)	(1,480,443)	2,147,073
Foreign currencies on other transactions	2(i)	20,137	1,238	13,535
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(130,759,233)	(94,208,114)	(42,225,034)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		361,186,175	274,922,787	(6,193,183)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		499,076,381	636,542,832	1,839,674,803
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,742,514,124)	(952,932,301)	(223,156,665)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(1,243,437,743)	(316,389,469)	1,616,518,138
Dividends declared	16	(334,889)	(458,345)	(36,838,782)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,176,221,240	1,435,246,176	1,758,081,147

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi-Asset Income Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD	China Impact Fund(2) USD	Circular Economy Fund USD	Continental European Flexible Fund EUR	Developed Markets Sustainable Equity Fund(3) USD
84,396,221	4,218,024,432	12,078,368,334	20,423,495	1,180,725,718	13,645,852	870,387,241	4,575,113,056	-
-	-	1,973,326	-	-	-	-	-	-
2,424,102	233,397,148	1,858,226,113	-	-	-	-	-	-
1,225	397,486	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	42,234,668	-	-	-	-	-	-
57	-	-	1,031	46,139	830	59,751	-	17
1,024,486	295	-	293,241	14,335,157	248,797	19,415,061	47,381,846	7,700
807	-	-	4,575	-	-	-	-	-
6,115	1,153,033	4,674,744	3,675	203,547	-	94,404	861,934	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,456,792	234,947,962	1,907,108,851	302,522	14,584,843	249,627	19,569,216	48,243,780	7,717
142	26,260	-	414	2,531	-	1,703	198,893	88
131	-	-	-	-	-	-	-	-
771	2,591,256	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(183,645)	7,205,606	51,864,937	27,263	3,319,510	6,941	604,120	11,874,598	(3,267)
805	39,914	173,324	202	11,216	134	6,224	44,614	-
202,455	811,901	13,725,635	31,641	381,469	24,660	263,522	995,993	3,590
-	483,422	30,972,589	38,814	489,025	4,966	394,160	2,105,278	-
8,513	2,549,035	20,698,328	6,840	699,728	2,834	246,401	2,725,930	223
58,215	47,520,524	276,102,017	123,030	18,432,581	28,758	11,379,858	61,929,247	47
-	-	-	-	-	-	-	-	-
87,387	61,227,918	393,536,830	228,204	23,336,060	68,293	12,895,988	79,874,553	681
3,369,405	173,720,044	1,513,572,021	74,318	(8,751,217)	181,334	6,673,228	(31,630,773)	7,036
3,159,518	67,136,288	(673,909,304)	3,611,016	250,552,476	2,168,377	44,510,021	699,260,760	1,112
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,087	-	-	(16,361)	-	-	-	-	-
270,128	(9,225,135)	(53,382,451)	(35,088)	-	1,005	-	14,523,904	-
-	(374,920)	-	-	-	-	-	-	-
159,009	3,331,050	-	-	-	-	-	-	-
(2,734)	26,831,926	(6,374,148)	(157,616)	219,097	(35,035)	(27,961,563)	32,852,561	-
(5,443)	2,792,358	(68,900,028)	(964)	(990,058)	2,652	(905,193)	(563,179)	4,535
3,586,565	90,491,567	(802,565,931)	3,400,987	249,781,515	2,136,999	15,643,265	746,074,046	5,647
2,091,490	(165,611,620)	(443,992,801)	(3,773,558)	(263,806,011)	(991,669)	444,022,203	1,808,736,837	439,189
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(964)	-	-	(35,087)	-	-	-	-	-
148,244	(294,245)	(28,333,434)	-	-	-	-	(1,234,060)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(68,411)	(3,968,411)	-	-	-	-	-	-	-
41,453	(19,021,081)	(47,810,283)	(9,318)	(2,846,670)	522	387,812	(5,447,789)	-
(1,421)	(24,393)	(3,911,563)	(46)	5,001	60	704,929	(8,391)	(31)
2,210,391	(188,919,750)	(524,048,081)	(3,818,009)	(266,647,680)	(991,087)	445,114,944	1,802,046,597	439,158
9,166,361	75,291,861	186,958,009	(342,704)	(25,617,382)	1,327,246	467,431,437	2,516,489,870	451,841
740,208	4,137,008,678	63,512,802,526	14,318,101	1,961,030,431	4,805,628	1,102,086,123	4,236,781,541	5,015,023
(3,400,258)	(2,754,692,902)	(13,781,692,580)	(2,752,758)	(1,500,531,509)	(1,212,895)	(130,587,420)	(2,512,697,197)	(40)
(2,660,050)	1,382,315,776	49,731,109,946	11,565,343	460,498,922	3,592,733	971,498,703	1,724,084,344	5,014,983
(694)	(166,140,774)	(1,346,504,445)	-	-	-	(807)	(50,233)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
90,901,838	5,509,491,295	60,649,931,844	31,646,134	1,615,607,258	18,565,831	2,309,316,574	8,815,637,037	5,466,824

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		3,273,351,471	523,130,205	1,716,298,656
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	77,401,844	-	79,434,823
Swap interest	2(c)	528	-	220,527
Equity linked note income	2(c)	77,456,245	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	7,555,053	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	17,827,365	23,633,830	1
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	67,240	-	-
Securities lending income	2(b)	254,130	193,668	177,991
Management fee rebate	5	710,800	-	-
Total income	2(b)	181,273,205	23,827,498	79,833,342
Expenses				
Bank interest	2(b)	130,472	60,497	20,723
Contracts for difference interest	2(c)	21,956	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	2,140,432
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	6,287,911	1,074,312	1,970,007
Loan commitment fees	17	29,890	5,194	16,886
Custodian and depositary fees	2(h), 8	684,823	582,229	317,438
Distribution fees	6	64,791	167,808	892,384
Tax	9	1,588,851	322,140	558,427
Management fees	5	46,537,679	10,384,262	14,534,348
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		55,346,373	12,596,442	20,450,645
Net income/(deficit)		125,926,832	11,231,056	59,382,697
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	184,946,385	59,509,351	(7,005,290)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	(130,810)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	100,599,411	122,611	399,903
Options/Swaptions contracts	2(c)	(150,637)	-	-
Swaps transactions	2(c)	855	-	(7,840,471)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	22,570,131	20,002	14,743,796
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,918,851	(416,822)	(594,300)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		309,754,186	59,235,142	(296,362)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	102,717,324	178,691,452	45,513,214
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	140,188	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(3,503,182)	43,682	(2,695,525)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(61,422)	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	3,501,606
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(17,086,014)	3,192	(8,539,916)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(1,073,279)	(18,997)	36,473
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		81,133,615	178,719,329	37,815,852
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		516,814,633	249,185,527	96,902,187
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,433,943,261	254,822,791	535,135,059
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,466,780,921)	(267,305,000)	(767,773,039)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(32,837,660)	(12,482,209)	(232,637,980)
Dividends declared	16	(178,776,762)	(913,252)	(16,414,759)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		3,578,551,682	758,920,271	1,564,148,104

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Impact Bond Fund(3) USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Emerging Markets Sustainable Equity Fund(3) USD	ESG Asian Bond Fund(3) USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD
528,637,403	503,592,595	1,311,439,485	-	2,413,459,233	-	-	40,568,592	368,650,938
-	-	-	-	-	-	-	-	-
37,416,346	-	-	97,763	135,072,935	-	723,859	2,954,619	20,590,082
3,647	-	-	-	2,776,617	-	-	817,293	26,829
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
24,144	42,880	190,388	-	-	-	-	-	-
-	15,749,197	36,437,355	-	9,043	6,832	-	-	-
-	429,506	638,463	-	-	-	-	-	-
340,567	46,849	147,569	-	18,086	-	-	9,263	78,731
-	-	-	-	-	-	-	-	-
37,784,704	16,268,432	37,413,775	97,763	137,876,681	6,832	723,859	3,781,175	20,695,642
13,080	10,527	198,181	66	71,820	8	-	1,617	3,114
-	117,820	253,748	-	-	-	-	-	-
29,049	-	-	-	3,531,763	-	-	1,395,087	323,127
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	170	-	-	-	-	-	-
471,023	763,270	3,100,040	1,044	1,665,985	(3,084)	(1,942)	(58,356)	152,397
2,817	4,676	14,324	-	26,413	-	-	403	3,396
123,356	310,921	846,564	3,103	2,441,672	3,718	23,517	122,536	119,804
127,943	75,602	867,860	-	286,748	-	70	86,648	43,281
186,567	152,964	688,419	483	600,304	209	1,928	19,697	67,301
4,825,366	2,829,737	18,507,350	2,915	13,066,677	43	335	299,556	2,840,022
-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,779,201	4,265,517	24,476,656	7,611	21,691,382	894	23,908	1,867,188	3,552,442
32,005,503	12,002,915	12,937,119	90,152	116,185,299	5,938	699,951	1,913,987	17,143,200
11,058,369	65,263,575	193,081,349	(22,852)	(19,514,757)	(390)	236,518	2,428,235	2,934,518
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	603,217	15,258,437	-	-	-	-	-	-
580,645	4,164,950	(983,742)	-	(422,450)	(6,796)	(13,348)	(1,303,108)	(608,623)
-	-	-	-	(11,244,703)	-	-	(333,064)	-
(1,224,980)	-	-	-	12,487,434	-	-	(3,321,008)	(1,704,642)
(11,778,146)	113,412	(2,057,252)	(15,106)	1,563,376	-	3,058	(1,196,539)	(2,967,506)
1,291,323	119,856	216,657	38,039	14,269,649	2,661	7,738	432,538	(121,238)
(72,789)	70,265,010	205,515,449	81	(2,861,451)	(4,525)	233,966	(3,292,946)	(2,467,491)
5,063,819	44,689,378	123,114,116	96,784	18,957,767	(112,737)	851	(1,468,418)	3,036,820
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	789,086	(1,743,268)	-	-	-	-	-	-
-	(884,829)	2,165,884	-	(107,079)	(4,260)	1,441	81,070	(927,407)
-	-	-	-	(822,261)	-	-	-	-
593,201	-	-	-	(2,761,850)	-	-	776,884	654,837
(193,321)	(312,081)	(6,917)	9,459	(5,698,201)	-	144	370,772	(4,287,279)
483	1,583	20,336	101	285,411	20	(14)	(4,151)	7,075
5,464,182	44,283,137	123,550,151	106,344	9,853,787	(116,977)	2,422	(243,843)	(1,515,954)
37,396,896	126,551,062	342,002,719	196,577	123,177,635	(115,564)	936,339	(1,622,802)	13,159,755
845,104,367	93,587,960	2,604,049,240	28,280,950	1,002,486,595	5,009,816	20,088,719	43,685,721	281,423,715
(259,987,080)	(214,440,075)	(1,180,304,669)	(74)	(1,165,584,012)	(40)	(2,476)	(9,201,016)	(111,660,750)
585,117,287	(120,852,115)	1,423,744,571	28,280,876	(163,097,417)	5,009,776	20,086,243	34,484,705	169,762,965
(3,075,114)	(1,853,089)	(179,463)	-	(18,230,095)	-	(186)	(3,251)	(52,143)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,148,076,472	507,438,453	3,077,007,312	28,477,453	2,355,309,356	4,894,212	21,022,396	73,427,244	551,521,515

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		39,596,000	224,235,302	614,992,585
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,898,806	16,633,411	22,419,747
Swap interest	2(c)	891	237,749	2,518,329
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	1,909	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	765,870
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	49,403	7,704	14,047
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	2,951,009	16,878,864	25,717,993
Expenses				
Bank interest	2(b)	4,411	8,680	414,298
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	6,225	305,129	3,088,478
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	31,072	60,841	140,130
Loan commitment fees	17	3,068	2,779	-
Custodian and depositary fees	2(h), 8	25,995	351,420	307,952
Distribution fees	6	20,876	1,785	2,498
Tax	9	17,665	39,396	95,966
Management fees	5	320,516	433,845	263,145
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		429,828	1,203,875	4,312,467
Net income/(deficit)		2,521,181	15,674,989	21,405,526
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	282,337	(770,072)	3,189,049
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	8,206,231
Contracts for difference	2(c)	-	-	153,545
Exchange traded futures contracts	2(c)	13,771	9,756	(18,432,263)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(1,563,473)	1,087,689
Swaps transactions	2(c)	(154,022)	2,179,662	1,146,371
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,438,660)	(1,051,307)	9,589,631
Foreign currencies on other transactions	2(i)	158,971	969,466	(6,521,123)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(1,137,603)	(225,968)	(1,580,870)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	646,849	(8,828,309)	28,714,001
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	(1,177,242)
Contracts for difference	2(c)	-	-	1,006
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(17,629)	527,484
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(78,501)	20,009
Swaps transactions	2(c)	53,862	(447,318)	(1,611,222)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(6,768)	1,217,536	(21,256,958)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(626)	9,048	2,534,324
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		693,317	(8,145,173)	7,751,402
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		2,076,895	7,303,848	27,576,058
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		79,120,251	197,808,545	441,828,548
Net payments as a result of repurchase of shares		(18,552,845)	(4,782,494)	(15,560,368)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		60,567,406	193,026,051	426,268,180
Dividends declared	16	(10,485)	(1,473)	(5,148,872)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		102,229,816	424,563,728	1,063,687,951

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Bond Income Fund ⁽²⁾ USD	ESG Global Conservative Income Fund ⁽⁴⁾ EUR	ESG Multi-Asset Fund EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR
129,498,829	499,639,963	1,116,352,944	5,127,226,706	3,483,533,784	120,404,066	9,428,076,631	1,497,602,023	1,647,519,525
-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,865,584	12,791,959	3,518,600	36,650,698	38,717,388	-	36,417,162	-	-
55,102	42,173	308,067	318,729	2,994,691	-	701,263	-	-
-	3,914,123	-	-	-	-	-	-	-
-	1,654	-	-	-	-	-	-	-
-	1,950,452	6,165,497	-	85,982	-	398,358	-	-
9,781	1,382,300	13,669,871	4,696	-	-	-	21,121,958	73,176,225
-	-	-	-	-	-	-	-	-
14,724	33,176	200,573	334,389	242,052	-	726,223	203,848	246,774
-	155,551	429,819	-	30,162	-	139,743	-	-
5,945,191	20,271,388	24,292,427	37,308,512	42,070,275	-	38,382,749	21,325,806	73,422,999
705	140,574	2,048,536	212,096	152,739	2,409	471,901	25,897	41,515
-	-	-	-	-	-	-	-	-
51,644	17,440	96,193	562,350	2,691,722	-	763,460	-	-
-	-	-	-	-	610,646	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
94,953	952,390	3,850,867	4,320,254	2,425,587	90,600	4,627,040	3,314,194	4,142,131
1,218	4,683	11,715	48,268	30,957	-	94,550	14,391	15,691
45,349	145,279	517,403	1,093,349	604,760	36,677	2,020,124	283,103	307,388
26,062	1,706,523	8,666,093	925,672	683,738	60,880	1,622,034	592,661	1,148,743
32,501	248,370	1,115,268	1,273,502	780,991	11,401	2,437,222	671,798	842,853
487,646	4,589,289	22,140,640	22,040,115	13,680,426	499,784	40,481,395	19,256,145	22,810,264
-	-	-	-	-	(501,339)	-	-	-
740,078	7,804,548	38,446,715	30,475,606	21,050,920	811,058	52,517,726	24,158,189	29,308,585
5,205,113	12,466,840	(14,154,288)	6,832,906	21,019,355	(811,058)	(14,134,977)	(2,832,383)	44,114,414
2,203,654	10,351,113	84,014,955	67,371,503	51,016,535	(10,638)	15,161,357	124,816,060	127,960,238
(12,527)	-	91,219	-	-	-	-	-	-
-	-	8,942,970	-	-	-	-	-	-
58,193	21,458,140	34,246,360	14,266,738	14,046,121	-	15,618,412	-	-
(267,680)	101,994	(1,306,481)	1,134,034	805,803	-	2,498,751	-	-
168,631	93,451	4,488,250	12,492,663	(453,887)	-	22,509,292	-	-
315,590	(1,436,336)	(7,582,782)	(4,109,935)	(1,486,792)	-	(29,315,646)	798,607	11,324,003
(89,687)	(108,890)	2,534,490	449,769	336,912	-	3,520,053	1,921	(519,067)
2,376,174	30,459,472	125,428,981	91,604,772	64,264,692	(10,638)	29,992,219	125,616,588	138,765,174
71,351	21,355,329	204,833,090	(42,156,070)	19,728,375	(17,861)	36,548,652	357,608,702	241,506,780
18,022	-	(85,148)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(48,620)	(26,805,559)	8,882,756	971,979	(3,029,488)	-	(10,399,101)	-	-
5,990	(4,784)	(2,206,312)	309,369	187,816	-	585,583	-	-
(109,557)	23,577	(5,013,542)	(8,943,187)	465,035	-	(17,581,918)	-	-
952,726	278,012	(5,134,966)	(2,410,319)	(2,361,239)	-	(17,641,276)	211,119	548,009
(9,602)	92,139	(188,396)	307,944	197,665	-	473,412	(4,204)	(6,711)
880,310	(5,061,286)	201,087,482	(51,920,284)	15,188,164	(17,861)	(8,014,648)	357,815,617	242,048,078
8,461,597	37,865,026	312,362,175	46,517,394	100,472,211	(839,557)	7,842,594	480,599,822	424,927,666
44,734,259	295,060,737	2,944,989,474	1,910,118,238	1,381,978,066	92,051,389	4,012,888,173	560,203,728	704,408,313
(37,014,083)	(173,331,873)	(796,615,092)	(2,774,088,809)	(1,673,546,907)	(113,738,368)	(5,120,987,176)	(649,443,655)	(580,234,886)
7,720,176	121,728,864	2,148,374,382	(863,970,571)	(291,568,841)	(21,686,979)	(1,108,099,003)	(89,239,927)	124,173,427
(1,524,439)	(11,221,183)	(844,673)	(347,715)	(3,381,517)	-	(1,550)	(23,923)	(47,438,812)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
144,156,163	648,012,670	3,576,244,828	4,309,425,814	3,289,055,637	97,877,530	8,327,818,672	1,888,937,995	2,149,181,806

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		327,560,183	1,109,565,626	137,981,997
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	9,072,991
Swap interest	2(c)	-	-	101,850
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	3,076,713	11,637,441	36,972
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	43,407	169,890	89,276
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	3,120,120	11,807,331	9,301,089
Expenses				
Bank interest	2(b)	11,028	40,212	33,223
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	1,263
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	972,332	2,561,075	260,458
Loan commitment fees	17	3,137	10,692	1,260
Custodian and depositary fees	2(h), 8	101,228	242,233	53,491
Distribution fees	6	836,636	650,887	166,866
Tax	9	194,596	559,977	94,280
Management fees	5	4,892,284	13,938,364	975,927
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		7,011,241	18,003,440	1,586,768
Net income/(deficit)		(3,891,121)	(6,196,109)	7,714,321
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	46,940,966	161,727,967	5,024,652
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	1,601,239	6,343,066	(133,362)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	374,968
Swaps transactions	2(c)	-	-	118,836
Forward foreign exchange contracts	2(c)	51,566	1,429,145	(2,240,050)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(78,551)	(61,912)	307,934
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		48,515,220	169,438,266	3,452,978
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	85,732,628	341,343,919	5,954,818
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	11,758	321,379	(113,687)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(28,206)
Swaps transactions	2(c)	-	-	71,905
Forward foreign exchange contracts	2(c)	76,512	686,065	746,709
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(4,512)	(23,741)	4,309
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		85,816,386	342,327,622	6,635,848
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		130,440,485	505,569,779	17,803,147
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		83,826,688	682,776,479	289,196,499
Net payments as a result of repurchase of shares		(89,736,944)	(430,934,399)	(78,501,428)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(5,910,256)	251,842,080	210,695,071
Dividends declared	16	-	-	(2,836,073)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		452,090,412	1,866,977,485	363,644,142

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund(3) EUR	European Value Fund EUR	FinTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Consumer Fund(3) USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD	Global Corporate Bond Fund USD
1,219,151,426	-	565,454,831	120,341,823	9,746,939,332	-	309,608,832	14,364,783,152	2,095,033,294
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	287,900,333	-	-	83,140,218	43,482,996
-	-	-	-	46,071,714	-	-	12,296,705	1,732,630
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	16,388
-	-	-	13,877	1,369,952	77	24,292	1,010,375	-
9,256,611	9,571	27,916,016	2,100,418	7,147,709	4,379	7,207,400	151,303,543	-
-	-	-	-	198,907	-	-	-	-
128,792	-	61,647	268,998	1,111,102	-	112,229	2,188,726	123,429
-	-	-	-	-	-	-	864,194	-
9,385,403	9,571	27,977,663	2,383,293	343,799,717	4,456	7,343,921	250,803,761	45,355,443
31,453	592	18,230	4,567	492,775	-	2,939	457,926	254,008
-	-	-	-	-	-	-	302,118	-
-	-	-	-	56,006,429	-	-	4,628,000	3,157,447
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	80,113	-	-	2,218,399	-
2,536,621	(3,110)	1,584,770	769,782	6,937,738	(1,394)	1,943,407	29,724,641	1,476,898
11,089	-	6,206	1,410	96,530	-	4,171	137,628	18,796
216,371	3,447	154,954	82,812	2,279,175	3,298	199,361	2,518,925	296,657
603,075	1	473,155	417,214	3,762,461	6	2,901,881	14,546,437	110,484
532,856	229	341,646	211,498	2,337,678	866	495,798	7,230,666	472,025
15,428,450	69	8,581,722	3,947,339	38,853,559	158	12,214,988	196,780,870	8,379,626
-	-	-	-	-	-	-	-	-
19,359,915	1,228	11,160,683	5,434,622	110,846,458	2,934	17,762,545	258,545,610	14,165,941
(9,974,512)	8,343	16,816,980	(3,051,329)	232,953,259	1,522	(10,418,624)	(7,741,849)	31,189,502
225,696,831	(7,568)	66,249,475	15,629,023	347,061,742	(83,478)	80,867,107	1,702,077,086	136,573,213
-	-	-	-	40,836,437	-	-	(395,924)	-
-	-	-	-	3,540,160	-	-	24,349,890	-
691,230	1,563	-	-	(243,183,681)	-	-	(435,383,649)	(11,698,125)
-	-	-	-	71,847,253	-	-	116,475,777	(213,851)
-	-	-	-	(9,546,086)	-	-	27,741,502	(4,897,483)
1,716,441	-	523,610	(1,915,702)	30,640,202	-	(10,090,535)	(61,641,658)	11,932,767
89,743	6,030	53,837	373,779	10,680,226	4,973	(229,495)	58,300	3,862,601
228,194,245	25	66,826,922	14,087,100	251,876,253	(78,505)	70,547,077	1,373,281,324	135,559,122
184,804,161	648,955	126,776,791	81,028,413	22,169,699	271,336	253,931,552	1,184,482,213	(103,653,333)
-	-	-	-	6,226,746	-	-	974,574	-
-	-	-	-	(126,153)	-	-	(3,306,619)	-
610,774	-	-	-	13,988,147	-	-	(41,197,688)	1,217,807
-	-	-	-	(17,848,942)	-	-	15,986,648	-
-	-	-	-	(8,651,400)	-	-	(8,709,494)	1,810,802
337,186	-	279,194	(334,764)	(22,440,217)	-	(1,175,194)	(35,951,218)	1,185,041
(19,234)	(13)	(37,701)	(13,854)	(946,549)	-	(14,639)	(745,306)	(1,323,438)
185,732,887	648,942	127,018,284	80,679,795	(7,628,669)	271,336	252,741,719	1,111,533,110	(100,763,121)
403,952,620	657,310	210,662,186	91,715,566	477,200,843	194,353	312,870,172	2,477,072,585	65,985,503
592,196,427 (548,077,209)	5,067,247 (40)	847,056,023 (663,811,061)	833,978,408 (189,005,935)	3,240,195,869 (2,431,335,185)	20,091,288 (70)	1,677,937,860 (547,175,241)	5,781,209,455 (3,844,537,051)	578,822,068 (1,301,691,274)
44,119,218	5,067,207	183,244,962	644,972,473	808,860,684	20,091,218	1,130,762,619	1,936,672,404	(722,869,206)
-	-	(128,253)	-	(42,726,263)	-	-	(10,066,945)	(12,472,028)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,667,223,264	5,724,517	959,233,726	857,029,862	10,990,274,596	20,285,571	1,753,241,623	18,768,461,196	1,425,677,563

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		361,986,689	1,014,495,447	920,866,113
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	5,448	-	11,718,138
Swap interest	2(c)	-	-	805,894
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	12,167	130,955
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	5,456,796	24,227,498	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	55,663	70,723	47,236
Management fee rebate	5	-	-	4,698
Total income	2(b)	5,517,907	24,310,388	12,706,921
Expenses				
Bank interest	2(b)	15,369	3,853	39,826
Contracts for difference interest	2(c)	2,836	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	1,133,031
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	48,368	-	-
Annual service charge	7	1,111,604	2,628,519	838,046
Loan commitment fees	17	4,566	9,760	8,504
Custodian and depositary fees	2(h), 8	203,047	200,483	261,624
Distribution fees	6	685,543	1,045,387	391,397
Tax	9	224,641	506,113	265,904
Management fees	5	5,992,868	13,681,153	3,616,492
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		8,288,842	18,075,268	6,554,824
Net income/(deficit)		(2,770,935)	6,235,120	6,152,097
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	63,461,152	159,664,003	21,173,543
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	120,380
Contracts for difference	2(c)	701,461	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	4,502,089	-	(743,456)
Options/Swaptions contracts	2(c)	3,821,703	-	(790,801)
Swaps transactions	2(c)	-	-	665,946
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,411,343	244,950	(5,130,864)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(103,328)	138,666	689,041
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		73,794,420	160,047,619	15,983,789
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	45,223,307	63,115,927	(19,280,801)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	86,657
Contracts for difference	2(c)	(91,774)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,441,887)	-	1,003,129
Options/Swaptions contracts	2(c)	189,859	-	685,795
Swaps transactions	2(c)	-	-	(1,598,290)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,823,338)	(1,836,653)	44,257
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(10,904)	(35,348)	(109,815)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		42,045,263	61,243,926	(19,169,068)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		113,068,748	227,526,665	2,966,818
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		199,370,504	279,188,366	457,501,185
Net payments as a result of repurchase of shares		(161,453,124)	(454,752,324)	(601,559,181)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		37,917,380	(175,563,958)	(144,057,996)
Dividends declared	16	(13,864)	(10,466,716)	(129,568)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		512,958,953	1,055,991,438	779,645,367

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long - Horizon Equity Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund(1) EUR
1,646,775,145	167,161,799	533,080,551	6,860,222,387	380,987,328	10,862,651,297	28,337,900,754	761,980,004	34,199,124
-	-	-	-	-	-	-	-	-
103,752,976	1,685,528	-	158,180,081	-	-	-	-	-
2,038,582	92,323	-	127,686	-	-	-	-	114,230
-	-	-	94,199,668	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,398,336	10,948	5,242	17,488,772	-	-	-	13,521	-
1,559,095	-	6,525,962	46,971,653	2,874,922	242,115,460	366,658,647	28,629,682	2,143
-	-	-	250,897	-	-	-	-	-
361,446	5,983	36,734	588,167	-	4,576,611	16,313,710	35,735	29
239,749	-	-	1,342,777	-	-	-	-	500
110,350,184	1,794,782	6,567,938	319,149,701	2,874,922	246,692,071	382,972,357	28,678,938	116,902
23,200	5,117	1,495	124,229	17,348	2,014,138	2,259,108	2,160	3,935
-	-	-	72,847	-	-	-	-	-
47,528	185,835	-	38,524	-	-	-	-	4,617
-	-	-	-	-	-	-	422,280	13,587
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,217,742	348,434	1,817,660	13,228,020	1,232,636	38,749,622	60,225,576	2,079,559	(15,544)
15,198	1,598	4,296	63,028	3,474	134,809	272,713	7,419	-
328,483	90,899	113,314	1,448,266	307,457	4,188,134	8,815,819	367,933	23,710
1,315,993	512,392	473,744	5,611,837	287,432	23,037,357	9,084,378	192,513	234
772,765	133,687	398,325	3,176,534	192,205	8,347,679	11,891,050	417,511	279
17,989,111	1,493,223	10,297,967	87,923,842	5,105,280	193,597,435	322,656,581	14,264,452	625
-	-	-	-	-	-	-	-	-
22,710,020	2,771,185	13,106,801	111,687,127	7,145,832	270,069,174	415,205,225	17,753,827	31,443
87,640,164	(976,403)	(6,538,863)	207,462,574	(4,270,910)	(23,377,103)	(32,232,868)	10,925,111	85,459
56,791,450	4,767,021	115,273,804	355,614,724	52,622,040	2,687,904,055	5,045,506,375	30,327,688	(811,516)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	216,301	-	-	-	-	-
3,105,850	315,958	-	(47,719,408)	-	-	-	-	819,619
920,746	97,457	-	90,269	-	-	-	-	(199,251)
3,728,939	1,428,099	-	(371,238)	-	-	-	-	3,801,531
(2,326,812)	(4,858,978)	4,149	16,404,737	-	33,748,083	26,092,851	(353,504)	508,124
(1,014,559)	(185,760)	(381,580)	1,301,969	46,779	7,416,258	1,074,480	589,710	(109,324)
61,205,614	1,563,797	114,896,373	325,537,354	52,668,819	2,729,068,396	5,072,673,706	30,563,894	4,009,183
8,316,790	6,977,562	99,487,580	200,715,458	115,167,122	773,895,571	1,023,578,540	120,345,194	(878,278)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	523,098	-	-	-	-	-
(575,244)	(334,934)	-	18,905,287	-	-	-	-	190,559
(80,827)	24,211	-	(109,279)	-	-	-	-	74,188
56,735	(420,972)	-	364,621	-	-	-	-	(1,687,147)
(3,013,004)	999,792	(954)	(35,162,535)	-	(24,101,574)	(4,725,213)	(281,096)	(380,092)
(200,684)	1,673	(18,166)	(383,894)	80,652	(130,920)	(1,790,708)	670,594	43,619
4,503,766	7,247,332	99,468,460	184,852,756	115,247,774	749,663,077	1,017,062,619	120,734,692	(2,637,151)
153,349,544	7,834,726	207,825,970	717,852,684	163,645,683	3,455,354,370	6,057,503,457	162,223,697	1,457,491
1,875,684,249	303,862,339	542,626,658	3,670,451,940	189,284,237	24,097,354,513	13,764,949,065	493,023,045	294
(1,060,221,545)	(105,247,479)	(190,617,038)	(3,706,198,892)	(300,207,970)	(17,980,831,460)	(23,265,221,188)	(533,906,207)	(35,656,909)
815,462,704	198,614,860	352,009,620	(35,746,952)	(110,923,733)	6,116,523,053	(9,500,272,123)	(40,883,162)	(35,656,615)
(42,686,140)	(131)	-	(247,001,499)	-	(1,486,498)	(177,717)	(665,578)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,572,901,253	373,611,254	1,092,916,141	7,295,326,620	433,709,278	20,433,042,222	24,894,954,371	882,654,961	-

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Multi-Theme Equity Fund USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Health Care Fund ⁽³⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		32,927,231	81,101,130	-
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	576	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	162,749	2,797	170
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	5,506,814	6,258
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	-	10,524	-
Management fee rebate	5	291,522	-	-
Total income	2(b)	454,271	5,520,711	6,428
Expenses				
Bank interest	2(b)	18	2,073	2
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	135,336	197,642	(1,845)
Loan commitment fees	17	-	1,085	-
Custodian and depositary fees	2(h), 8	39,484	55,929	3,928
Distribution fees	6	11,334	115,162	6
Tax	9	33,432	60,478	896
Management fees	5	405,409	1,797,684	324
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		625,013	2,230,053	3,311
Net income/(deficit)		(170,742)	3,290,658	3,117
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	2,684,291	15,607,945	(429,732)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	178,873	(95,999)	(124)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	116,990	(75,071)	(1,686)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		2,980,154	15,436,875	(431,542)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	18,409,548	14,026,482	1,266,397
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(99,502)	(31,585)	26
Foreign currencies on other transactions	2(i)	154	(1,560)	(2)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		18,310,200	13,993,337	1,266,421
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		21,119,612	32,720,870	837,996
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		136,757,723	270,480,368	20,227,040
Net payments as a result of repurchase of shares		(20,598,251)	(179,653,293)	(19,115)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		116,159,472	90,827,075	20,207,925
Dividends declared	16	-	(3,813,931)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		170,206,315	200,835,144	21,045,921

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(5) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD	Pacific Equity Fund ⁽¹⁾ USD	Sustainable Energy Fund USD	Sustainable Global Infrastructure Fund ⁽³⁾ USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁵⁾ CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund USD	Systematic Global Equity High Income Fund USD	Systematic Global SmallCap Fund USD
909,043,574	75,921,277	65,040,348	2,019,028,083	-	909,872,110	533,804,519	1,376,624,007	180,490,667
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	68,962	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
312,305	4,968	1,011	107,610	-	-	-	-	-
5,893,902	2,049,106	874,303	69,077,555	54,988	7,906,910	9,850,293	67,792,682	3,617,248
-	-	630	-	-	-	-	-	-
2,969,845	22,438	6,665	1,379,093	-	234,131	-	344,607	135,822
-	-	-	-	-	-	-	-	-
9,176,052	2,076,512	882,609	70,633,220	54,988	8,141,041	9,850,293	68,137,289	3,753,070
4,314	304	116	9,794	117	484,548	1,559	22,212	1,966
-	-	115	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,472,343	313,787	133,340	9,930,562	581	1,789,410	1,340,544	4,036,111	270,541
15,563	817	-	8,470	-	8,477	4,682	13,170	1,778
677,779	66,418	81,874	818,839	3,497	174,817	306,734	399,988	467,311
5,794,562	303,878	107,583	4,939,191	1	-	7,382	91,749	158,717
2,163,524	85,919	19,122	2,325,996	428	375,468	272,325	920,794	120,288
51,493,991	2,093,245	752,022	68,127,521	29	10,674,333	5,642,676	24,812,227	3,330,753
-	-	-	-	-	-	-	-	-
68,622,076	2,864,368	1,094,172	86,160,373	4,653	13,507,053	7,575,902	30,296,251	4,351,354
(59,446,024)	(787,856)	(211,563)	(15,527,153)	50,335	(5,366,012)	2,274,391	37,841,038	(598,284)
(217,968,650)	15,538,760	19,408,452	217,836,610	90,157	159,846,143	136,649,793	191,709,730	63,027,884
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	25,482	-	-	-	(815,674)	25,765,246	2,060,926
-	-	-	-	-	-	-	44,352,543	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(22,851,343)	(481,752)	-	(4,211,735)	-	-	(365,547)	17,036,341	(111,612)
(995,185)	112,948	(112,486)	(155,273)	(3,605)	(139)	(127,738)	1,187,866	185,321
(241,815,178)	15,169,956	19,321,448	213,469,602	86,552	159,846,004	135,340,834	280,051,726	65,162,519
1,001,952,739	7,281,773	(5,743,277)	1,259,402,769	363,125	171,320,342	(81,829,168)	63,173,575	12,723,616
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(152,613)	1,834,837	133,972
-	-	-	-	-	-	-	4,862,255	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,283,681)	(129,239)	-	244,507	-	-	(3,506)	(7,675,969)	(134,460)
48,423	8,417	(1,730)	(54,930)	61	(431)	16,478	42,512	(2,202)
999,717,481	7,160,951	(5,745,007)	1,259,592,346	363,186	171,319,911	(81,968,809)	62,237,210	12,720,926
698,456,279	21,543,051	13,364,878	1,457,534,795	500,073	325,799,903	55,646,416	380,129,974	77,285,161
7,310,942,854	346,294,668	15,719,482	6,043,552,668	10,022,942	6,736,211	401,520,960	3,149,816,121	107,166,418
(2,912,966,542)	(94,980,300)	(94,124,708)	(2,189,290,219)	(40)	(174,951,062)	(372,448,054)	(1,537,308,790)	(83,869,481)
4,397,976,312	251,314,368	(78,405,226)	3,854,262,449	10,022,902	(168,214,851)	29,072,906	1,612,507,331	23,296,937
-	(1,581)	-	(245,539)	-	(1,303)	-	(112,156,020)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,005,476,165	348,777,115	-	7,330,579,788	10,522,975	1,067,455,859	618,523,841	3,257,105,292	281,072,765

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	Systematic Multi Allocation Credit Fund ⁽³⁾ USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD
Net assets at the beginning of the year		-	186,092,009	452,896,915
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	650,525	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	24,668	1,049	38,140
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	7,615,135	13,365,277
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	-	101,265	53,445
Management fee rebate	5	4,016	-	-
Total income	2(b)	679,209	7,717,449	13,456,862
Expenses				
Bank interest	2(b)	105	448	2,536
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	413	579,215	1,676,406
Loan commitment fees	17	-	1,897	5,120
Custodian and depositary fees	2(h), 8	10,247	51,651	124,377
Distribution fees	6	-	192,887	485,824
Tax	9	4,712	130,209	368,760
Management fees	5	11	3,460,773	9,800,868
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		15,488	4,417,080	12,463,891
Net income/(deficit)		663,721	3,300,369	992,971
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,048,933)	8,385,428	88,229,520
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	49,678	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,505,051)	1,710,114	(605,866)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	562,504	120,393	79,026
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(2,941,802)	10,215,935	87,702,680
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	847,456	56,594,374	88,114,172
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	42,373	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,156,758)	-	(400,428)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(600)	1,856	(344)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(267,529)	56,596,230	87,713,400
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(2,545,610)	70,112,534	176,409,051
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		131,699,522	309,882,050	880,880,411
Net payments as a result of repurchase of shares		(69)	(113,614,493)	(549,506,657)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		131,699,453	196,267,557	331,373,754
Dividends declared	16	-	(340,505)	(59,128)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		129,153,843	452,131,595	960,620,592

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Impact Fund ⁽²⁾ USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD	US Sustainable Equity Fund ⁽³⁾ USD
911,486,811	3,031,279,724	643,329,670	1,640,867,085	1,102,463,017	145,966,158	634,034,618	131,997,505	-
-	-	237	-	-	-	-	-	-
21,338,275	175,363,510	390,760	27,201,813	-	5,956,019	-	-	-
377,145	1,774,119	-	826,479	-	26,493	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	863,809	278,795	-	-	-	-	-
-	1,175,357	-	3,639,673	24,380	-	4,445	16,768	-
-	2,822,007	-	-	12,722,475	-	1,697,164	4,753,311	5,938
-	-	-	-	-	-	-	-	-
16,551	165,942	-	109,187	99,946	-	64,368	38,044	-
-	237,630	-	378,076	-	-	-	-	-
21,731,971	181,538,565	1,254,806	32,434,023	12,846,801	5,982,512	1,765,977	4,808,123	5,938
11,200	34,139	-	15,298	210	56	150	535	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
563,999	102,613	-	1,017,185	-	14,464	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
740,390	3,766,704	416,407	1,124,830	2,229,360	203,349	1,273,770	721,123	(3,239)
8,673	26,954	-	16,168	11,177	1,428	4,944	1,711	-
256,689	429,919	80,506	265,630	174,519	85,357	88,660	81,235	3,558
330,646	328,625	90,141	972,630	526,693	209,702	566,720	161,369	1
260,007	1,287,640	53,756	720,886	482,848	66,338	257,838	149,073	222
4,479,058	30,379,775	2,487,738	9,113,781	14,895,209	895,589	6,595,077	4,067,676	37
-	-	(1,789,826)	-	-	-	-	-	-
6,650,662	36,356,369	1,338,722	13,246,408	18,320,016	1,476,283	8,787,159	5,182,722	579
15,081,309	145,182,196	(83,916)	19,187,615	(5,473,215)	4,506,229	(7,021,182)	(374,599)	5,359
7,861,324	94,995,755	58,829	15,486,381	176,888,101	(2,993,525)	128,081,526	60,748,405	(2)
2,060,765	-	-	(58,813)	-	432,468	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,128,847)	9,160,409	-	3,417,224	-	82,241	-	-	-
(384,308)	181,337	-	(12,293)	-	259,724	-	-	-
171,863	29,160,252	-	(2,025,006)	-	(58,636)	-	-	-
(2,950,754)	8,445,568	1,583,637	(11,795,581)	(2,071,847)	-	(406,361)	(29,352)	-
787,295	(1,064,452)	(12,861)	1,072,614	(199,209)	(104)	(50,355)	7,942	290
2,417,338	140,878,869	1,629,605	6,084,526	174,617,045	(2,277,832)	127,624,810	60,726,995	288
(15,805,758)	10,270,927	(224,625)	(12,792,887)	186,047,645	(1,944,025)	7,145,713	25,587,641	408,979
446,227	-	-	-	-	51,960	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
693,305	(566,372)	-	(1,004,901)	-	(98,368)	-	-	-
862,955	2,384	-	-	-	(76,479)	-	-	-
(1,069,069)	(9,369,846)	-	317,945	-	30,979	-	-	-
(277,397)	(5,280,086)	(869,720)	5,870,578	(786,908)	-	(316,583)	(45,940)	-
(57,755)	(66,640)	(461)	(59,891)	9,203	13	(35)	(1,232)	-
(15,207,492)	(5,009,633)	(1,094,806)	(7,669,156)	185,269,940	(2,035,920)	6,829,095	25,540,469	408,979
2,291,155	281,051,432	450,883	17,602,985	354,413,770	192,477	127,432,723	85,892,865	414,626
629,587,757	2,738,171,028	1,367,963,183	910,474,112	705,908,708	78,408,030	352,538,695	613,057,184	5,014,962
(769,506,864)	(2,370,676,010)	(1,498,635,451)	(767,149,506)	(663,931,407)	(84,192,296)	(511,134,896)	(502,207,315)	(40)
(139,919,107)	367,495,018	(130,672,268)	143,324,606	41,977,301	(5,784,266)	(158,596,201)	110,849,869	5,014,922
(1,976,906)	(88,628,460)	-	(1,913,714)	-	(776,430)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
771,881,953	3,591,197,714	513,108,285	1,799,880,962	1,498,854,088	139,597,939	602,871,140	328,740,239	5,429,548

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2021 continued

Fund Name	Note	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD
Net assets at the beginning of the year		1,365,243,468	2,085,847,574	456,166,910
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	32,291,924	-	-
Swap interest	2(c)	3,257,423	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	37,258	23,082
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	22,563	84,909,553	15,986,999
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	86,743	814,874	289,933
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	35,658,653	85,761,685	16,300,014
Expenses				
Bank interest	2(b)	131,371	6,997	14,978
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	3,975,075	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	974,945	5,094,806	2,475,742
Loan commitment fees	17	13,043	16,257	6,392
Custodian and depositary fees	2(h), 8	421,873	283,041	208,427
Distribution fees	6	188,506	837,081	630,063
Tax	9	321,362	1,015,938	587,440
Management fees	5	3,101,886	35,428,335	12,863,753
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		9,128,061	42,682,455	16,786,795
Net income/(deficit)		26,530,592	43,079,230	(486,781)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	46,950,953	49,743,590	55,330,164
To Be Announced securities contracts	2(c)	253,184	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(12,230,843)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(4,232,697)	-	-
Swaps transactions	2(c)	(18,865,223)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	6,403,135	(734,685)	(169,624)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,051,723	(153,793)	(163,530)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		19,330,232	48,855,112	54,997,010
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(15,120,401)	520,371,774	289,152,998
To Be Announced securities contracts	2(c)	296,431	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	6,942,655	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(496,087)	-	-
Swaps transactions	2(c)	10,023,113	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(250,544)	(2,818,758)	245,414
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(460,450)	(29,109)	20,611
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		934,717	517,523,907	289,419,023
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		46,795,541	609,458,249	343,929,252
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		309,457,444	2,586,866,037	2,196,337,732
Net payments as a result of repurchase of shares		(355,199,845)	(3,171,848,024)	(1,362,793,486)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(45,742,401)	(584,981,987)	833,544,246
Dividends declared	16	(1,050,555)	(1,492,890)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		1,365,246,053	2,108,830,946	1,633,640,408

World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
7,362,416,769	9,796,456,452	4,826,201,552	172,116,564	7,167,899,894
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
89,995	518,679	123,097	-	757,705
107,246,081	121,894,753	250,286,183	3,974,859	21,496,142
-	-	-	11,454	-
804,143	1,255,780	1,010,804	16,322	4,129,952
-	-	-	-	-
108,140,219	123,669,212	251,420,084	4,002,635	26,383,799
2,415	6,991	34	204	13,381
-	-	-	1,611	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
14,005,113	25,669,178	14,210,845	309,842	23,233,272
54,694	84,643	45,518	1,505	63,480
875,869	1,392,075	1,107,319	117,751	1,450,414
2,841,273	14,947,886	1,818,670	43,532	11,674,027
2,648,531	5,783,334	2,956,209	63,867	5,518,411
98,540,570	158,143,693	103,138,504	1,612,140	146,838,352
-	-	-	-	-
118,968,465	206,027,800	123,277,099	2,150,452	188,791,337
(10,828,246)	(82,358,588)	128,142,985	1,852,183	(162,407,538)
572,679,775	663,537,629	635,969,930	12,404,118	450,581,030
-	-	-	-	-
-	-	-	(3,264)	-
-	-	-	14,999	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1,346,392)	1,047,558	(11,610,249)	177,071	(6,174,589)
(46,013)	(456,072)	(1,393,177)	2,136	472,119
571,287,370	664,129,115	622,966,504	12,595,060	444,878,560
(2,179,996,896)	1,457,601,256	896,001,161	30,751,892	2,760,245,709
-	-	-	-	-
-	-	-	15,000	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(6,663,780)	(2,766,774)	(3,380,852)	33,954	(280,988)
87,737	(42,874)	(31,545)	(689)	(15,625)
(2,186,572,939)	1,454,791,608	892,588,764	30,800,157	2,759,949,096
(1,626,113,815)	2,036,562,135	1,643,698,253	45,247,400	3,042,420,118
3,768,660,303	6,427,935,870	4,714,694,064	77,983,154	11,810,668,331
(4,216,969,439)	(4,182,815,522)	(4,115,805,514)	(101,538,471)	(8,467,350,076)
(448,309,136)	2,245,120,348	598,888,550	(23,555,317)	3,343,318,255
(25,980)	(22,730)	(3,517,474)	(98,090)	-
-	-	-	-	-
5,287,967,838	14,078,116,205	7,065,270,881	193,710,557	13,553,638,267

[次へ](#)

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund ⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,247,344	888,140	2,135,484	-
D Class non-distributing share	155,186	297	155,483	-
I Class non-distributing share	4,366,157	657,636	5,023,793	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	11,817,182	-	11,817,182	-
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	609,035	123,803	244,662	488,176
A Class distributing (Q) (G) share	1,186,244	207,857	351,224	1,042,877
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	9,170,751	450,827	4,306,436	5,315,142
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	782,232	418,422	640,640	560,014
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	316,696	815,936	825,300	307,332
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	3,682,769	349,636	3,066,292	966,113
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	399,261	110,456	308,324	201,393
A Class non-distributing share	2,824,079	1,251,908	2,201,598	1,874,389
A Class non-distributing UK reporting fund share	102,004	37,680	49,968	89,716
C Class distributing (Q) (G) share	97,723	1,894	44,164	55,453
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	24,004	-	-	24,004
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	886	26,858	26,830	914
D Class distributing (Q) (G) share	188,566	316	44,951	143,931
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	214,591	38,097	14,648	238,040
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	317,771	70,568	115,275	273,064
E Class non-distributing share	1,025,633	439,424	619,864	845,193
I Class non-distributing share	74,818	4,146	47,084	31,880
X Class non-distributing share	20,409	4,667	836	24,240
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	959,513	6,603	839,045	127,071
A Class non-distributing share	9,841,358	3,605,157	6,143,938	7,302,577
A Class non-distributing share AUD hedged	326,366	551,735	603,887	274,214
A Class non-distributing share CHF hedged	193,801	35,868	61,076	168,593
A Class non-distributing share EUR hedged	1,337,252	687,340	877,717	1,146,875
A Class non-distributing share PLN hedged	331,204	376,117	282,799	424,522
A Class non-distributing share SGD hedged	6,699,640	3,004,395	1,330,984	8,373,051
C Class non-distributing share	1,084,050	257,240	314,016	1,027,274
D Class distributing (A) UK reporting fund share	12,741,982	1,033,157	12,547,250	1,227,889
D Class non-distributing share	9,351,894	1,859,442	6,539,432	4,671,904
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	112,354	13,443	29,977	95,820
D Class non-distributing share EUR hedged	1,087,449	284,585	587,793	784,241
E Class non-distributing share	1,587,846	485,260	469,271	1,603,835
I Class distributing (A) share	18,543	1,191	9,150	10,584
I Class distributing (A) UK reporting fund share	393,287	323	343,655	49,955
I Class non-distributing share	10,248,302	104,969	9,987,229	366,042
I Class non-distributing share AUD hedged	637	844	-	1,481
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	1,484,064	163,311	103,768	1,543,607

⁽¹⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	1,317,562	664,059	729,192	1,252,429
A Class non-distributing share CHF hedged	450,178	66,494	34,923	481,749
A Class non-distributing share EUR hedged	1,061,310	974,796	730,138	1,305,968
A Class non-distributing share SGD hedged	2,170,219	697,835	819,036	2,049,018
A Class non-distributing UK reporting fund share	25,157,535	4,199,241	11,743,211	17,613,565
D Class distributing (M) share	613,325	61,336	271,558	403,103
D Class non-distributing share CHF hedged	600,767	113,574	187,247	527,094
D Class non-distributing share EUR hedged	1,134,803	995,682	1,019,327	1,111,158
D Class non-distributing share SGD hedged	421,884	-	25,958	395,926
D Class non-distributing UK reporting fund share	28,879,775	12,062,377	18,841,312	22,100,840
E Class non-distributing share	1,272,185	487,849	433,696	1,326,338
I Class distributing (A) UK reporting fund share	245,878	223,212	36,706	432,384
I Class distributing (Q) share	2,230,018	-	159,489	2,070,529
I Class non-distributing share	6,970,339	3,972,767	3,563,541	7,379,565
S Class non-distributing share	651,172	747,456	306,587	1,092,041
S Class non-distributing share CHF hedged	530,472	395,104	116,154	809,422
S Class non-distributing share EUR hedged	550,469	618,231	266,323	902,377
S Class non-distributing share GBP hedged	97,051	90,654	-	187,705
S Class non-distributing share SGD hedged	11,204	186,667	-	197,871
X Class non-distributing share	241,860	30,207	77,872	194,195
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	781,751	1,401,582	574,720	1,608,613
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	212,999	1,472,280	120,995	1,564,284
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	42,017	3,868,293	6,261	3,904,049
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	304,604	2,835,922	169,959	2,970,567
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	2,387,266	8,150,242	1,301,268	9,236,240
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	105,527	1,017,691	5,324	1,117,894
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,078,272	52,221,893	6,373,806	52,926,359
A Class non-distributing share	1,107,769	21,981,513	1,602,177	21,487,105
A Class non-distributing share AUD hedged	132,980	466,219	170,899	428,300
A Class non-distributing share EUR hedged	45,086	2,692,602	569,098	2,168,590
A Class non-distributing share GBP hedged	390	11,430	-	11,820
A Class non-distributing share HKD hedged	389	217,986	38,856	179,519
A Class non-distributing share SGD hedged	233,121	2,331,688	1,288,633	1,276,176
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	-	2,198,218	4,200	2,194,018
D Class distributing (S) (M) (G) share	-	13,199,837	932,471	12,267,366
D Class non-distributing share	950,740	13,277,120	2,390,070	11,837,790
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	4,810,100	850	4,809,250
E Class distributing (Q) share EUR hedged	97,822	1,800,647	6,398	1,892,071
E Class non-distributing share	41,312	222,191	23,560	239,943
E Class non-distributing share EUR hedged	27,423	434,896	26,496	435,823
I Class distributing (S) (M) (G) share	500	9,987,200	89,395	9,898,305
I Class non-distributing share	-	18,760,114	-	18,760,114
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	10,484,083	2,371	10,481,712
X Class non-distributing share	4,419,348	769,717	5,056,983	132,082
Asian Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	3,900	-	-	3,900
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	500	7,975	-	8,475
I Class non-distributing share	667,124	35,099	214,801	487,422
X Class non-distributing share	5,043,952	4,684	13,929	5,034,707

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	5,993,199	5,664,399	2,141,217	9,516,381
A Class distributing (M) share	19,828,094	12,624,293	11,308,533	21,143,854
A Class distributing (M) share AUD hedged	2,530,124	1,187,923	391,367	3,326,680
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,515,838	742,410	486,973	1,771,275
A Class distributing (M) share HKD hedged	37,375,230	24,845,500	18,821,736	43,398,994
A Class distributing (M) share NZD hedged	832,611	652,666	222,088	1,263,189
A Class distributing (M) share SGD hedged	3,221,546	2,407,802	1,632,650	3,996,698
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	21,948,080	11,969,275	11,164,561	22,752,794
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	9,447,528	6,811,987	6,508,686	9,750,829
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,532,039	5,156,523	1,851,743	5,836,819
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	6,307,072	2,598,327	3,205,290	5,700,109
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,954,897	683,189	2,121,223	1,516,863
A Class distributing (S) (M) (G) share	81,437,928	104,312,393	58,142,077	127,608,244
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	9,666,880	5,875,995	5,585,166	9,957,709
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	18,438,325	14,896,465	12,939,955	20,394,835
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	23,289,686	25,739,314	19,125,493	29,903,507
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	27,017,436	33,009,486	24,173,962	35,852,960
A Class non-distributing share	13,879,430	10,678,365	8,801,793	15,756,002
A Class non-distributing share EUR hedged	1,668,800	2,480,171	982,363	3,166,608
A Class non-distributing share HKD hedged	-	388	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	5,298,073	5,277,960	1,940,844	8,635,189
C Class distributing (D) share	138,495	637	13,138	125,994
C Class non-distributing share	194,641	78,895	84,360	189,176
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	512,436	1,283,883	289,411	1,506,908
D Class distributing (M) share	4,589,729	9,556,921	3,345,989	10,800,661
D Class distributing (M) share HKD hedged	4,270,328	525,956	1,069,158	3,727,126
D Class distributing (M) share SGD hedged	-	94,992	23,988	71,004
D Class distributing (S) (M) (G) share	6,105,396	6,513,868	2,790,446	9,828,818
D Class non-distributing share	15,419,903	17,392,697	14,381,804	18,430,796
D Class non-distributing share EUR hedged	3,335,903	7,176,851	6,620,444	3,892,310
D Class non-distributing share SGD hedged	3,553,031	5,122,011	1,162,482	7,512,560
E Class non-distributing share	1,260,723	406,454	261,154	1,406,023
E Class non-distributing share EUR hedged	944,822	1,037,953	237,766	1,745,009
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	227,793	35,968	126,500	137,261
I Class distributing (M) share	6,129,987	2,175,555	4,968,134	3,337,408
I Class distributing (Q) share EUR hedged	7,902,125	3,516,771	3,835	11,415,061
I Class non-distributing share	14,014,051	18,431,079	8,446,791	23,998,339
I Class non-distributing share EUR hedged	2,162,720	2,115,017	1,510,085	2,767,652
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,983	-	-	3,491,983
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,238,020	205,689	82,442	1,361,267
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	361	-	361
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	421	-	421
X Class distributing (M) share	11	-	1	10
X Class non-distributing share	1,747,890	45,465	140,599	1,652,756
X Class non-distributing share EUR hedged	226,299	158,879	165,083	220,095

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	2,623,848	59,197,111	9,890,089	51,930,870
A Class distributing (S) (M) (G) share	9,284,703	36,676,022	9,438,389	36,522,336
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	9,004,226	32,111,113	6,956,666	34,158,673
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	2,709,556	8,884,623	3,375,232	8,218,947
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	10,877,369	39,353,497	12,421,953	37,808,913
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	14,129,272	80,658,693	10,001,228	84,786,737
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	47,070,890	119,205,826	42,433,400	123,843,316
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	1,190,431	3,330,126	1,923,623	2,596,934
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	630,112	3,800,971	1,367,102	3,063,981
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	1,002,669	4,233,850	1,965,263	3,271,256
A Class non-distributing share	4,241,163	56,781,101	17,985,597	43,036,667
A Class non-distributing share JPY hedged	-	548	-	548
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	8,462,421	15,338,818	8,237,070	15,564,169
AI Class non-distributing share	440	188,809	15,934	173,315
AI Class non-distributing share EUR hedged	470	249,502	-	249,972
C Class non-distributing share	18,839	23,436	23,050	19,225
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	10,296	1,705,376	80,308	1,635,364
D Class distributing (M) share	257,914	18,470,913	4,902,915	13,825,912
D Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,694,952	801,968	892,984
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	125,763	-	125,763
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	-	888,822	7,300	881,522
D Class non-distributing share	5,216,514	47,072,547	9,386,932	42,902,129
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	370,819	5,986,749	925,094	5,432,474
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	121,449	6,440,300	1,299,009	5,262,740
E Class distributing (Q) share	95,571	5,284,924	281,980	5,098,515
E Class distributing (Q) share EUR hedged	48,024	5,978,367	375,318	5,651,073
E Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	-	28,802	-	28,802
E Class non-distributing share	6,650,053	51,515,540	4,770,763	53,394,830
E Class non-distributing share EUR hedged	3,044,633	28,732,661	4,140,147	27,637,147
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	385	24,800	24,800	385
I Class distributing (M) share	3,876,257	1,232,155	460,219	4,648,193
I Class distributing (Q) share EUR hedged	-	2,516,450	-	2,516,450
I Class distributing (S) (M) (G) share	12,213,569	14,909,152	5,229,300	21,893,421
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	663	-	663
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	8,828,594	6,083,013	968,999	13,942,608
I Class non-distributing share	313,924	58,448,219	7,934,676	50,827,467
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	92,860	9,570,215	1,309,489	8,353,586
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	500	1,543,228	145,040	1,398,688
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	364	-	364
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	325	-	325

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	420	-	420
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	350,759	16,840,499	72,728	17,118,530
X Class non-distributing share USD hedged	10,044	8,703	13,365	5,382
China Flexible Equity Fund				
A Class non-distributing share	7,430	28,372	17,333	18,469
A Class non-distributing share EUR hedged	1,989	5,058	1,784	5,263
AI Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
D Class non-distributing share	13,428	49,952	25,680	37,700
D Class non-distributing share EUR hedged	445	325	325	445
E Class distributing (Q) share EUR hedged	34,614	93,975	25,581	103,008
E Class non-distributing share	38,934	373,248	41,139	371,043
E Class non-distributing share EUR hedged	59,823	401,906	78,835	382,894
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
X Class non-distributing share	1,504,437	11,932	880	1,515,489
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	84,654	80,213	58,362	106,505
A Class non-distributing share	25,570,692	38,725,734	31,886,124	32,410,302
A Class non-distributing share AUD hedged	2,077,663	5,177,201	3,667,783	3,587,081
A Class non-distributing share CNH hedged	399,701	2,850,568	1,364,139	1,886,130
A Class non-distributing share EUR hedged	898,670	2,126,503	1,723,382	1,301,791
A Class non-distributing share HKD	11,413,766	9,417,263	7,806,513	13,024,516
A Class non-distributing share SGD hedged	1,253,522	1,292,168	1,167,361	1,378,329
AI Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
C Class non-distributing share	754,006	528,452	411,907	870,551
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,775	8,691	7,393	5,073
D Class non-distributing share	4,287,561	10,201,954	5,028,096	9,461,419
D Class non-distributing share EUR hedged	468,647	710,202	350,621	828,228
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,411,664	1,324,260	498,239	2,237,685
E Class non-distributing share EUR hedged	795,992	2,222,627	743,316	2,275,303
I Class non-distributing share	9,465,792	2,125,978	7,439,647	4,152,123
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
X Class non-distributing share	39,388	53,917	8,545	84,760
China Impact Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	5,353	70,988	51,391	24,950
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	880	83,550	5,580	78,850
D Class non-distributing share EUR hedged	450	3,453	-	3,903
E Class non-distributing share EUR hedged	1,354	107,240	20,445	88,149
I Class non-distributing share	500	25,100	-	25,600
I Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share	998,545	3,928	1,512	1,000,961

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Circular Economy Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	39,548	5,051,461	264,816	4,826,193
A Class non-distributing share AUD hedged	-	261,450	16,970	244,480
A Class non-distributing share CAD hedged	-	179,925	-	179,925
A Class non-distributing share CNH hedged	-	22,166	-	22,166
A Class non-distributing share EUR hedged	-	11,497	1,405	10,092
A Class non-distributing share GBP hedged	-	40,005	1,800	38,205
A Class non-distributing share HKD hedged	-	418,715	99,347	319,368
A Class non-distributing share NZD hedged	-	2,895	-	2,895
A Class non-distributing share SGD hedged	5,520	109,214	39,715	75,019
AI Class non-distributing share	453	369,254	54,322	315,385
D Class non-distributing share	62,662	5,261,088	1,424,090	3,899,660
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	19,676	499,233	5,873	513,036
E Class non-distributing share	328,825	15,763,610	1,040,776	15,051,659
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	689	-	689
I Class non-distributing share	42,230,273	33,252,752	3,364,958	72,118,067
I Class non-distributing share JPY hedged	30,981,480	17,534,913	893,874	47,622,519
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	-	23,602	-	23,602
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	819,931	-	819,931
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	496,689	-	496,689
X Class non-distributing share	2,084,177	1,713,827	2,057,270	1,740,734
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	1,637,951	1,411,013	537,420	2,511,544
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,266,799	144,996	111,135	1,300,660
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	460,709	187,932	112,337	536,304
A Class non-distributing share	2,888,730	6,041,124	2,699,002	6,230,852
A Class non-distributing share USD hedged	8,200,298	19,120,229	5,001,038	22,319,489
A Class non-distributing UK reporting fund share	21,531,185	18,544,757	6,999,287	33,076,655
AI Class non-distributing share	22,335	246,494	42,510	226,319
C Class non-distributing share	1,340,617	1,496,367	313,236	2,523,748
D Class distributing (A) UK reporting fund share	18,956,141	8,474,723	7,519,894	19,910,970
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,332,014	1,747,275	628,608	3,450,681
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	210,412	306,050	33,120	483,342
D Class non-distributing share	32,347,166	20,391,686	15,192,659	37,546,193
D Class non-distributing share USD hedged	3,025,907	2,722,993	894,062	4,854,838
D Class non-distributing UK reporting fund share	853,594	1,908,863	373,046	2,389,411
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	5,649,374	2,228,469	1,777,126	6,100,717
E Class non-distributing share	6,585,223	4,053,981	1,637,728	9,001,476
I Class distributing (A) UK reporting fund share	22,365,996	7,651,382	7,960,471	22,056,907
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	2,646	17,470	2,146	17,970
I Class non-distributing share	36,484,529	32,259,957	25,224,115	43,520,371
I Class non-distributing share USD hedged	2,104,402	4,506,345	2,338,173	4,272,574
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	19,396	-	19,396
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	-	838	-	838
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	842	-	842
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	209,936	11,904	198,248
X Class non-distributing share	335,987	298,824	201,782	433,029

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Developed Markets Sustainable Equity Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	995	-	995
D Class non-distributing share	-	464	-	464
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
E Class non-distributing share	-	427	-	427
I Class non-distributing share	-	464	-	464
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	498,000	-	498,000
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	32,438,597	8,253,828	14,953,895	25,738,530
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	5,042,798	3,520,656	3,311,753	5,251,701
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	470	22	-	492
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,407,330	1,188,519	622,861	1,972,988
A Class distributing (S) (M) (G) share	141,569,241	82,267,503	57,145,376	166,691,368
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,544,738	1,051,463	868,308	1,727,893
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	44,972,716	4,743,535	17,795,685	31,920,566
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	12,203,971	4,346,266	4,086,292	12,463,945
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	27,264,623	11,225,346	16,007,273	22,482,696
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	66,217,952	17,936,401	22,439,972	61,714,381
A Class non-distributing share	20,352,297	4,199,394	9,874,494	14,677,197
A Class non-distributing share CHF hedged	10,485	18,117	-	28,602
A Class non-distributing share SGD hedged	2,216,081	548,073	1,281,967	1,482,187
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	478	12,095	-	12,573
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	3,339	-	3,779
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	37,853	126,806	1,921	162,738
D Class distributing (S) (M) (G) share	7,727,134	5,267,796	2,690,216	10,304,714
D Class non-distributing share	1,174,489	307,107	750,355	731,241
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	488,754	30,585	324,636	194,703
E Class distributing (Q) share EUR hedged	277,848	491,862	144,239	625,471
E Class non-distributing share	304,784	66,324	50,255	320,853
E Class non-distributing share EUR hedged	144,456	535,532	91,560	588,428
I Class distributing (S) (M) (G) share	2,672,057	199,581	1,702,480	1,169,158
I Class non-distributing share	75,122	-	-	75,122
I Class non-distributing share BRL hedged	722,340	1,867,889	65,010	2,525,219
I Class non-distributing share EUR hedged	2,007	79,532	217	81,322
X Class non-distributing share	3,393,361	972,586	561,586	3,804,361
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	54,253	9,127	12,935	50,445
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,667	6,061	5,548	8,180
A Class non-distributing share	4,958,811	1,146,362	1,793,031	4,312,142
A Class non-distributing share SGD hedged	89,579	117,915	83,855	123,639
C Class non-distributing share	54,777	63,250	49,158	68,869
D Class distributing (A) UK reporting fund share	25,650	3,388	26,846	2,192
D Class non-distributing share	363,723	435,180	342,088	456,815
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,222	312	80	1,454
E Class non-distributing share	246,561	49,408	76,229	219,740
I Class non-distributing share	854,446	827,438	4,734	1,677,150
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	216,774	-	216,814
X Class non-distributing share	28,642	1,207,913	30,022	1,206,533

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	12,477,554	301,985	3,587,579	9,191,960
A Class distributing (D) share	1,031,800	282,626	449,247	865,179
A Class distributing (M) share	3,899,631	744,171	1,823,033	2,820,769
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,771,427	784,189	2,066,954	1,488,662
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,355,073	278,069	1,135,439	497,703
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	348,486	109,431	250,797	207,120
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	14,229,429	5,847,046	5,657,178	14,419,297
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,299,011	933,854	1,220,455	1,012,410
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,537,744	383,343	782,488	1,138,599
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,223,332	1,922,928	3,480,192	3,666,068
A Class non-distributing share	15,076,785	8,788,631	12,620,947	11,244,469
A Class non-distributing share EUR hedged	3,189,438	2,483,803	116,028	5,557,213
A Class non-distributing share GBP hedged	1,746,914	26,252	701,452	1,071,714
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	17,628	21,811	3,491	35,948
AI Class non-distributing share EUR hedged	10,513	7,947	-	18,460
C Class distributing (D) share	248,400	7,973	77,034	179,339
C Class non-distributing share	2,302,154	265,663	987,058	1,580,759
D Class distributing (M) share	518,471	525,395	116,283	927,583
D Class non-distributing share	334,919	88,184	192,350	230,753
D Class non-distributing share EUR hedged	5,471,060	2,357,487	3,248,808	4,579,739
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,075,721	630,774	1,179,079	1,527,416
E Class distributing (Q) share EUR hedged	616,002	81,797	84,423	613,376
E Class non-distributing share	4,339,855	342,447	954,730	3,727,572
E Class non-distributing share EUR hedged	934,547	148,716	226,568	856,695
I Class distributing (A) share	77,526	-	457	77,069
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	450	14	-	464
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	388	-	-	388
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,035,005	22	4,264	1,030,763
I Class non-distributing share	15,935,599	3,271,835	5,320,293	13,887,141
I Class non-distributing share EUR hedged	2,970,994	1,465,030	1,853,394	2,582,630
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	492	-	-	492
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	350	100,000	-	100,350
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,335,700	59,529	-	1,395,229
X Class distributing (Q) share EUR hedged	490	22	-	512
X Class non-distributing share	445,003	587,106	107,434	924,675
X Class non-distributing share EUR hedged	9,415,185	901,764	1,725,544	8,591,405

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	4,307,437	7,675,731	1,741,104	10,242,064
A Class non-distributing share EUR hedged	60,914	253,088	107,396	206,606
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	18,835	78,580	30,526	66,889
D Class non-distributing share	3,311,824	3,871,947	2,270,415	4,913,356
D Class non-distributing share EUR hedged	1,089,484	886,010	1,718,951	256,543
E Class distributing (Q) share EUR hedged	275,463	153,443	101,906	327,000
E Class non-distributing share	737,705	509,157	192,705	1,054,157
E Class non-distributing share EUR hedged	286,794	281,482	98,759	469,517
I Class distributing (A) share EUR hedged	-	8,509,474	-	8,509,474
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	5,995	5,995	310
I Class distributing (Q) share EUR hedged	-	5,005,429	-	5,005,429
I Class non-distributing share	6,186,797	8,943,951	8,706,461	6,424,287
I Class non-distributing share EUR hedged	1,569,260	6,114,443	524,355	7,159,348
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	-	364	-	364
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	420	-	420
X Class non-distributing share	9,814,255	14,177,399	1,754,245	22,237,409
X Class non-distributing share JPY hedged	12,148,674	2,094,765	54,362	14,189,077
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	441,308	175,189	158,553	457,944
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	162,512	668,005	520,026	310,491
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	821	344	367	798
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	76,596	68,419	107,835	37,180
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,445,707	1,786,674	2,349,109	1,883,272
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	44,396	74,891	88,640	30,647
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	152,433	86,210	118,782	119,861
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	89,253	288,225	256,734	120,744
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	303,085	238,547	334,984	206,648
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	145,002	48,578	71,855	121,725
A Class non-distributing share	2,939,329	550,515	1,537,234	1,952,610
A Class non-distributing share EUR hedged	455	-	-	455
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	466	15	-	481
AI Class non-distributing share	448	-	-	448
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	435,541	159,801	55,239	540,103
D Class non-distributing share	-	14,702	13	14,689
D Class non-distributing share EUR hedged	455	20,341	20,341	455
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,562,872	1,118,101	2,794,857	5,886,116
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	455,664	271,673	269,491	457,846
E Class non-distributing share EUR hedged	472,226	173,818	169,518	476,526
I Class non-distributing share	724,062	9,143	-	733,205
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	85	2	-	87
X Class non-distributing share	15,687,135	-	3,265,622	12,421,513

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	500	8,063	-	8,563
A Class non-distributing share	9,246,805	7,001,385	4,453,981	11,794,209
A Class non-distributing share EUR hedged	450	104,809	14,512	90,747
AI Class non-distributing share	32,748	132,815	76,430	89,133
C Class non-distributing share	690,848	429,212	201,086	918,974
D Class non-distributing share	3,845,268	9,211,280	3,487,403	9,569,145
D Class non-distributing share EUR hedged	137,169	228,741	186,959	178,951
E Class non-distributing share	1,838,737	1,205,502	727,494	2,316,745
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	49,261	10,005,488	3,010,533	7,044,216
I Class non-distributing share	24,449,419	55,220,841	20,240,352	59,429,908
X Class non-distributing share	15,391,491	18,111,144	11,931,856	21,570,779
Emerging Markets Impact Bond Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	425	-	425
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	699,525	-	699,525
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,997,000	-	1,997,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	148,093	5,095	23,759	129,429
A Class distributing (D) share	2,492,785	387,204	522,246	2,357,743
A Class distributing (M) share	11,496,320	867,236	3,891,979	8,471,577
A Class distributing (M) share AUD hedged	263,213	8,632	19,401	252,444
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,104,449	32,376	569,854	566,971
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	151,367	384	58,960	92,791
A Class distributing (S) (M) (G) share	5,701,116	598,086	2,430,018	3,869,184
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	197,016	485	85,714	111,787
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	691,592	26,263	138,580	579,275
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	477,179	1,797	156,430	322,546
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,027,418	182,009	751,579	1,457,848
A Class non-distributing share	14,354,969	6,890,485	7,520,505	13,724,949
A Class non-distributing share CHF hedged	486,724	35,847	161,065	361,506
A Class non-distributing share EUR hedged	13,522,082	9,194,474	19,502,694	3,213,862
A Class non-distributing share PLN hedged	1,871,601	1,780,705	1,475,151	2,177,155
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	331,046	525,491	530,766	325,771
AI Class distributing (Q) share	472	20	-	492
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
C Class distributing (D) share	281,205	2,583	14,582	269,206
C Class non-distributing share	230,082	106,377	90,697	245,762
D Class distributing (A) share	321,236	319,145	22,136	618,245
D Class distributing (M) share	5,155,225	1,082,895	815,741	5,422,379
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	-	-	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	8,809,549	1,694,054	2,517,006	7,986,597
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	29,106	-	1,350	27,756
D Class non-distributing share	5,829,341	2,513,338	4,861,751	3,480,928
D Class non-distributing share CHF hedged	56,290	19,236	-	75,526
D Class non-distributing share EUR hedged	4,018,063	7,513,732	6,178,681	5,353,114
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	50,556	-	52,040
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	435,984	59,119	48,434	446,669
E Class distributing (Q) share EUR hedged	596,572	11,608	338,561	269,619
E Class non-distributing share	1,017,284	629,646	235,506	1,411,424
E Class non-distributing share EUR hedged	864,155	67,313	276,436	655,032
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	4,662	-	4,653	9
I Class distributing (Q) share	10,194,799	2,674,986	3,529,419	9,340,366
I Class non-distributing share	28,350,804	12,438,366	9,859,694	30,929,476
I Class non-distributing share EUR hedged	16,433,122	13,072,189	8,487,246	21,018,065
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	390	-	-	390
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	-	360	-	360
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	415	-	415
X Class distributing (Q) share GBP hedged	380	-	-	380
X Class non-distributing share	30,713,374	8,501,522	18,734,154	20,480,742
X Class non-distributing share GBP hedged	18,197,261	-	39,875	18,157,386

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Sustainable Equity Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	993	-	993
D Class non-distributing share	-	517	-	517
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
E Class non-distributing share	-	427	-	427
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	993	-	993
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	497,489	-	497,489
ESG Asian Bond Fund ⁽³⁾				
A Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	-	6,983	199	6,784
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share SEK hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	1,996,849	-	1,996,849
Z Class non-distributing share	-	500	-	500
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	955	81,397	81,152	1,200
A Class non-distributing share EUR hedged	428	957	353	1,032
AI Class non-distributing share	470	-	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	181,754	224,498	376,378	29,874
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	30,971	30,530	941
E Class distributing (Q) share EUR hedged	2,248	38,938	6,669	34,517
E Class non-distributing share EUR hedged	9,336	2,222,990	185,099	2,047,227
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	658,851	650,844	52,022	1,257,673
ESG Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	-	500	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	-	663	-	663
A Class non-distributing share	18,484	881,267	187,368	712,383
A Class non-distributing share EUR hedged	966	531,841	493,569	39,238
AI Class non-distributing share	470	-	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	-	500	-	500
D Class non-distributing share CHF hedged	333,455	1,639,342	268,496	1,704,301
D Class non-distributing share EUR hedged	438,460	1,440,520	346,789	1,532,191
D Class non-distributing UK reporting fund share	339,489	656,782	812,140	184,131
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	357	-	357
E Class distributing (Q) share EUR hedged	40,113	280,530	29,545	291,098
E Class non-distributing share EUR hedged	186,672	518,283	32,411	672,544
I Class non-distributing share	1,657,370	3,282,292	-	4,939,662
I Class non-distributing share EUR hedged	23,534,979	8,358,114	6,045,809	25,847,284
X Class non-distributing share	441	739,701	4,153	735,989
X Class non-distributing share AUD hedged	1,436,725	211,798	248,370	1,400,153
X Class non-distributing share EUR hedged	-	2,781,309	-	2,781,309

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	963	259,509	258,943	1,529
A Class non-distributing share EUR hedged	428	236,901	1,443	235,886
A Class non-distributing share SEK hedged	-	631	43	588
AI Class non-distributing share	470	2,194	-	2,664
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	161,214	1,326	160,385
D Class non-distributing share EUR hedged	302,662	1,245,892	146,835	1,401,719
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	244,529	64,186	180,843
E Class distributing (Q) share EUR hedged	40,554	20,715	10,254	51,015
E Class non-distributing share EUR hedged	102,199	387,863	26,498	463,564
I Class non-distributing share	1,002	1,498,450	869,617	629,835
I Class non-distributing share EUR hedged	8,616	1,853,314	60,773	1,801,157
X Class non-distributing share	2,826,817	130,652	64,202	2,893,267
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	5,354	-	5,854
A Class non-distributing share EUR hedged	428	4,944	-	5,372
AI Class non-distributing share	470	-	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	30,509	1,430	4,866	27,073
D Class non-distributing UK reporting fund share	136,444	153,461	55,883	234,022
E Class distributing (Q) share EUR hedged	3,911	6,867	5,709	5,069
E Class non-distributing share EUR hedged	1,669	93,435	3,988	91,116
I Class non-distributing share	7,080,145	-	-	7,080,145
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	13,731,647	17,753,965	364,019	31,121,593
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	465	-	-	465
AI Class non-distributing share	465	15,446	-	15,911
D Class non-distributing share	465	20,988	-	21,453
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
E Class non-distributing share	465	96,943	4,722	92,686
I Class non-distributing share	3,007,110	2,193,631	851,785	4,348,956
I Class non-distributing share SEK hedged	-	5,412,444	-	5,412,444
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	1,220,500	-	1,220,500
X Class distributing (M) share	-	19,871,276	-	19,871,276
X Class distributing (Q) share	5,120,210	969,943	-	6,090,153
X Class non-distributing share	45,701,810	2,178,342	476,175	47,403,977
X Class non-distributing share CHF hedged	5,357,576	-	-	5,357,576
X Class non-distributing share GBP hedged	137,546	15,278	34,097	118,727
X Class non-distributing share JPY hedged	538	-	-	538
X Class non-distributing share SEK hedged	505	11,428,609	85,975	11,343,139
X Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Global Bond Income Fund ⁽²⁾				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	6,278	6,940	5,934	7,284
A Class distributing (S) (M) (G) share	294,853	127,769	141,118	281,504
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	84,944	54,122	84,227	54,839
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	5,772	-	5,099	673
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	1,972,756	1,450,160	719,749	2,703,167
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	859	859	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	2,688	34,999	-	37,687
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	17,160	-	-	17,160
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	17,645	39,988	26,786	30,847
A Class non-distributing share	5,733	626	170	6,189
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	468	4,998	-	5,466
AI Class non-distributing share	450	4,857	2,417	2,890
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	12,043	-	12,493
D Class non-distributing share	61,952	263,389	127	325,214
D Class non-distributing share CHF hedged	503	1,000	1,000	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	11,437	35,127	1,814	44,750
E Class distributing (Q) share EUR hedged	45,078	61,760	14,754	92,084
E Class non-distributing share EUR hedged	387,232	104,843	148,787	343,288
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	1,492,694	2,579,796	1,178,944	2,893,546
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	7,496,500	-	1,296,086	6,200,414
Z Class non-distributing share	153,951	-	6,813	147,138
Z Class non-distributing share CHF hedged	51,500	-	1,500	50,000
Z Class non-distributing share EUR hedged	98,335	-	17,000	81,335
ESG Global Conservative Income Fund ⁽⁴⁾				
A Class distributing (A) (G) share	33,589	22,667	1,609	54,647
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	123,014	46,425	33,866	135,573
A Class non-distributing share	5,340	2,921	-	8,261
AI Class distributing (Q) (G) share	4,328,040	10,445,973	1,959,116	12,814,897
AI Class non-distributing share	2,491,351	3,699,586	1,800,078	4,390,859
D Class distributing (A) (G) share	520	19	-	539
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	459	16	-	475
D Class non-distributing share	120,884	29,981	15,413	135,452
E Class distributing (Q) (G) share	24,532,284	11,173,636	7,054,932	28,650,988
E Class distributing (S) (M) (G) share	114,785	157,276	23,526	248,535
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	59,137	158,722	12,877	204,982
E Class non-distributing share	7,878,590	3,359,662	3,741,606	7,496,646
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	460	16	-	476
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	9,996,500	-	2,072,695	7,923,805

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.⁽⁴⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (A) share	-	6,755,066	316,215	6,438,851
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	14,144	4,105,794	1,011,331	3,108,607
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	1,130,391	9,723,244	6,856,913	3,996,722
A Class non-distributing share	6,637,315	17,895,243	1,944,962	22,587,596
A Class non-distributing share AUD hedged	-	983,362	335,610	647,752
A Class non-distributing share SGD hedged	2,626	457,985	53,604	407,007
A Class non-distributing share USD hedged	1,189,010	6,231,290	4,579,710	2,840,590
A Class non-distributing share ZAR hedged	-	627,574	275,618	351,956
AI Class non-distributing share	130,068	11,332,191	899,605	10,562,654
C Class non-distributing share	12,025,574	48,585,296	13,785,103	46,825,767
C Class non-distributing share USD hedged	345,553	179,145	114,343	410,355
D Class non-distributing share	15,666,284	12,005,319	5,130,009	22,541,594
D Class non-distributing share USD hedged	159,550	1,361,076	295,760	1,224,866
E Class non-distributing share	8,953,981	49,712,090	3,418,115	55,247,956
E Class non-distributing share USD hedged	781,565	1,109,118	226,045	1,664,638
I Class non-distributing share	25,012,494	8,506,007	7,635,699	25,882,802
I Class non-distributing share BRL hedged	-	31,034	-	31,034
I Class non-distributing share USD hedged	-	984,752	-	984,752
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	3,576,068	892,290	506,560	3,961,798
A Class distributing (A) UK reporting fund share	8,818	1,209	9,330	697
A Class distributing (D) share	591,295	95,863	147,703	539,455
A Class distributing (M) share	342,156	123,046	179,530	285,672
A Class non-distributing share	24,261,071	16,077,722	17,003,391	23,335,402
A Class non-distributing share JPY hedged	105,770	-	-	105,770
A Class non-distributing share PLN hedged	288,359	319,853	401,893	206,319
A Class non-distributing share USD hedged	518,249	153,886	360,318	311,817
AI Class non-distributing share	7,020	65,338	50,000	22,358
C Class non-distributing share	470,015	114,978	147,254	437,739
D Class distributing (A) share	8,581,361	7,536,157	13,754,747	2,362,771
D Class distributing (A) UK reporting fund share	45,844	8,607	42,685	11,766
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,226	18,427	1,052	20,601
D Class distributing (M) share	156,203	28,934	73,402	111,735
D Class non-distributing share	28,242,424	6,516,133	13,866,488	20,892,069
D Class non-distributing share CHF hedged	264,515	135,820	212,728	187,607
D Class non-distributing share USD hedged	2,437,870	512,051	1,811,194	1,138,727
E Class distributing (Q) share	1,906,334	250,287	437,707	1,718,914
E Class non-distributing share	3,849,188	1,634,014	1,867,773	3,615,429
I Class distributing (A) UK reporting fund share	7,062,462	256,162	293,667	7,024,957
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,766,150	393,486	294,820	1,864,816
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,268,346	491,494	517,623	1,242,217
I Class non-distributing share	131,028,968	54,937,210	68,124,136	117,842,042
I Class non-distributing share CHF hedged	82,306	5,260	15,332	72,234
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	41,658,803	7,825,606	9,250,286	40,234,123
S Class distributing (A) share	910,074	8,868	138,147	780,795
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	415	-	415
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	12,810,860	1,267,585	9,069,061	5,009,384

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	1,217,409	35,543	826,753	426,199
A Class distributing (M) share	401,993	63,108	61,211	403,890
A Class non-distributing share	14,718,198	8,810,166	9,423,735	14,104,629
A Class non-distributing share CHF hedged	87,988	43,048	12,313	118,723
A Class non-distributing share GBP hedged	155,150	17,788	55,097	117,841
A Class non-distributing share SEK hedged	14,968,796	658,610	7,438,508	8,188,898
A Class non-distributing share USD hedged	75,739	93,444	24,440	144,743
AI Class non-distributing share	11,622	116,787	15,131	113,278
C Class non-distributing share	624,602	94,194	181,485	537,311
D Class distributing (M) share	2,543,813	906,287	1,110,128	2,339,972
D Class non-distributing share	33,213,385	14,142,679	19,894,748	27,461,316
D Class non-distributing share CHF hedged	5,495	455	5,000	950
D Class non-distributing share GBP hedged	58,475	10,000	5,250	63,225
D Class non-distributing share USD hedged	580,131	332,890	402,128	510,893
E Class distributing (Q) share	3,434,162	1,205,184	797,499	3,841,847
E Class non-distributing share	3,388,729	1,751,115	1,254,022	3,885,822
I Class distributing (Q) share	7,334,984	1,179,175	2,340,828	6,173,331
I Class non-distributing share	149,705,724	54,413,391	76,545,245	127,573,870
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	33,357	19,037	20,910	31,484
I Class non-distributing share JPY hedged	4,789,106	281,690	2,180	5,068,616
X Class distributing (Q) share	23,561,464	6,758,566	2,408,821	27,911,209
X Class non-distributing share	10,005,733	7,904,991	1,656,222	16,254,502
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	708,473	335,498	568,062	475,909
C Class non-distributing share	538,323	515,555	553,753	500,125
D Class non-distributing share	88,638	65,434	50,882	103,190
E Class non-distributing share	369,699	393,801	449,830	313,670
X Class non-distributing share	4,059	53,951	7,933	50,077
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,096,505	108,674	830,087	2,375,092
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	878,005	196,909	213,031	861,883
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	90,508	17,250	42,235	65,523
A Class distributing (D) share	2,177,173	511,118	1,001,101	1,687,190
A Class distributing (M) share	375,624	169,272	365,233	179,663
A Class non-distributing share	140,422,040	30,250,350	51,585,026	119,087,364
A Class non-distributing share CHF hedged	1,139,077	279,652	524,273	894,456
A Class non-distributing share USD hedged	6,540,025	2,056,940	2,513,357	6,083,608
AI Class non-distributing share	188,856	344,697	161,203	372,350
C Class non-distributing share	1,760,889	541,240	925,293	1,376,836
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,155,177	452,089	1,925,150	2,682,116
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,478,220	205,423	2,203,952	479,691
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	758,274	16,958	520,052	255,180
D Class distributing (M) UK reporting fund share	1,838,520	80,078	1,674,875	243,723
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	102,940	17,805	37,164	83,581
D Class non-distributing share	80,830,741	32,344,197	44,835,436	68,339,502
D Class non-distributing share CHF hedged	2,086,199	322,548	545,329	1,863,418
D Class non-distributing share USD hedged	611,389	298,934	486,394	423,929
E Class non-distributing share	19,668,668	6,959,572	7,881,191	18,747,049
I Class distributing (Q) share	2,169,148	3,771,050	5,542,280	397,918
I Class non-distributing share	120,120,553	56,383,763	47,799,019	128,705,297
I Class non-distributing share CHF hedged	3,127,415	169,786	3,073,420	223,781
I Class non-distributing share USD hedged	1,034,430	1,082,566	881,518	1,235,478
SI Class non-distributing share	271,680,950	172,049,459	217,378,005	226,352,404
SI Class non-distributing share USD hedged	1,110,815	747,815	1,019,021	839,609
X Class non-distributing share	25,732,341	4,559,262	8,788,350	21,503,253

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	3,503,717	278,058	896,785	2,884,990
A Class distributing (A) UK reporting fund share	18,639	9,175	-	27,814
A Class non-distributing share	20,994,832	3,985,148	6,441,628	18,538,352
A Class non-distributing share CHF hedged	384,924	9,286	89,259	304,951
A Class non-distributing share GBP hedged	238,484	39,010	96,132	181,362
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	2,886	30,567	8,636	24,817
A Class non-distributing share USD hedged	2,284,327	691,408	525,757	2,449,978
AI Class non-distributing share	3,125	30,732	8,482	25,375
C Class non-distributing share	359,879	110,351	113,027	357,203
D Class distributing (A) share	86,323	262	26,750	59,835
D Class distributing (A) UK reporting fund share	44,054	87,386	13,896	117,544
D Class non-distributing share	15,399	400,025	395,598	19,826
D Class non-distributing share USD hedged	397,639	296,603	196,744	497,498
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,480,367	1,654,027	3,185,644	5,948,750
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	512,562	89,635	102,966	499,231
E Class non-distributing share	3,195,542	545,341	742,604	2,998,279
I Class distributing (A) share	160,969	30,502	44,939	146,532
I Class non-distributing share	10,264,079	7,210,911	5,481,701	11,993,289
S Class distributing (A) share	104,836	8,689	56,605	56,920
S Class non-distributing share	133,658	2,178	21,829	114,007
X Class non-distributing share	5	-	-	5

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	20,703,248	1,643,433	2,910,485	19,436,196
A Class distributing (Q) (G) share	3,598,380	611,515	1,106,844	3,103,051
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	911,435	279,335	267,439	923,331
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	5,639,648	1,400,932	1,355,664	5,684,916
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	299,594	576,136	311,346	564,384
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	116,866	291,735	247,184	161,417
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	802,129	687,523	367,489	1,122,163
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	500	87,721	-	88,221
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,303,448	2,947,607	2,982,031	11,269,024
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	691,995	540,995	352,671	880,319
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	681,081	1,717,609	224,339	2,174,351
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	15,194,332	7,130,392	4,889,568	17,435,156
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	12,832,186	5,740,328	5,061,274	13,511,240
A Class non-distributing share	6,695,710	1,222,355	1,344,244	6,573,821
A Class non-distributing share USD hedged	3,097,278	1,870,054	1,114,659	3,852,673
A Class non-distributing UK reporting fund share	135,626	255,177	65	390,738
AI Class distributing (Q) (G) share	303,936	269,581	212,696	360,821
AI Class non-distributing share	185,987	210,633	135,992	260,628
D Class distributing (A) (G) share	2,896,786	3,975,124	2,011,143	4,860,767
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	30,356	19,314	-	49,670
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	2,602,144	981,546	1,163,407	2,420,283
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,421,047	3,037,081	1,077,170	4,380,958
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	4,574	-	4,574
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	379,974	995,202	67,199	1,307,977
D Class non-distributing share	6,142,176	3,433,595	3,287,501	6,288,270
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,160	82,170	383	88,947
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	557,007	849,039	166,926	1,239,120
E Class distributing (Q) (G) share	10,560,149	1,212,106	2,513,195	9,259,060
E Class non-distributing share	4,954,997	761,105	1,134,618	4,581,484
I Class distributing (A) (G) share	9,455,786	38,227	3,929,306	5,564,707
I Class non-distributing share	6,911,900	9,227,429	4,126,282	12,013,047
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	632,511	-	632,511
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	-	831	-	831
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	832	-	832
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	4,286,982	1,205,164	737,899	4,754,247
X Class non-distributing share	8,114	3,145	1,331	9,928
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	4,115,204	243,259	896,788	3,461,675
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	564,260	14,343	139,249	439,354
AI Class non-distributing share	2,787	63,911	7,667	59,031
C Class non-distributing share	392,858	150,012	88,371	454,499
D Class non-distributing share	147,890	141,023	102,572	186,341
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,419,030	942,961	725,055	2,636,936
E Class non-distributing share	4,696,556	1,013,959	936,014	4,774,501
I Class non-distributing share	23,616	-	-	23,616

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	36,019	14,500	13,338	37,181
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,188	403	1,533	2,058
A Class non-distributing share	3,787,889	1,345,803	1,041,887	4,091,805
A Class non-distributing share AUD hedged	123,685	205,417	88,465	240,637
A Class non-distributing share CAD hedged	70,281	141,507	72,717	139,071
A Class non-distributing share CNH hedged	306	68,564	8,223	60,647
A Class non-distributing share GBP hedged	145,645	130,082	81,352	194,375
A Class non-distributing share HKD hedged	6,467,014	2,722,857	1,746,716	7,443,155
A Class non-distributing share NZD hedged	42,864	290,075	24,102	308,837
A Class non-distributing share SGD hedged	569,132	201,314	184,052	586,394
A Class non-distributing share USD hedged	3,685,405	2,047,219	1,381,219	4,351,405
C Class non-distributing share	177,018	109,969	52,173	234,814
D Class distributing (A) UK reporting fund share	14,324	1,172	4,669	10,827
D Class non-distributing share	129,743	127,910	79,761	177,892
D Class non-distributing share USD hedged	232,786	1,262,943	67,654	1,428,075
D Class non-distributing UK reporting fund share	566,518	394,291	167,847	792,962
E Class non-distributing share	514,082	73,466	83,241	504,307
I Class non-distributing share	378,693	585,529	570,729	393,493
I Class non-distributing share USD hedged	500	488,877	-	489,377
S Class non-distributing share	420	62	62	420
X Class non-distributing share	1,534,449	600,015	203,713	1,930,751
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,443,072	617,542	622,892	1,437,722
A Class non-distributing share CHF hedged	49,879	76,776	8,058	118,597
A Class non-distributing share SEK hedged	430	320	-	750
D Class distributing (A) share	125,987	6,749,911	1,303,239	5,572,659
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	740,227	41,549	8,222	773,554
D Class non-distributing share	1,188,492	8,588,029	2,921,356	6,855,165
E Class distributing (Q) share	856,214	1,130,951	235,986	1,751,179
E Class non-distributing share	1,005,452	1,763,776	461,847	2,307,381
X Class non-distributing share	3,644,741	107,344	238,459	3,513,626
Z Class non-distributing share	3,077,293	5,625,130	646,745	8,055,678
European Special Situations Fund				
A Class distributing (A) share	-	409	-	409
A Class non-distributing share	9,634,444	3,158,187	2,715,100	10,077,531
A Class non-distributing share AUD hedged	109,195	100,316	95,825	113,686
A Class non-distributing share CAD hedged	9,906	233,229	207,590	35,545
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	82,922	153,458	88,948	147,432
A Class non-distributing share HKD hedged	400	182,899	48,671	134,628
A Class non-distributing share USD hedged	3,448,013	5,215,613	2,420,897	6,242,729
C Class non-distributing share	250,266	82,303	51,678	280,891
D Class non-distributing share	3,095,528	1,218,707	1,059,182	3,255,053
D Class non-distributing share USD hedged	299,725	474,818	148,246	626,297
E Class non-distributing share	1,810,648	314,772	382,335	1,743,085
I Class distributing (A) share	460	2	-	462
I Class non-distributing share	26,027,862	10,049,565	14,269,100	21,808,327
X Class non-distributing share	493,111	22,615	356,473	159,253
European Sustainable Equity Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
AI Class non-distributing share	-	425	-	425
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	5,966	-	5,966
E Class non-distributing share	-	425	-	425
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	498,500	-	498,500

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	135,514	41,949	45,792	131,671
A Class distributing (A) UK reporting fund share	247	7,042	150	7,139
A Class non-distributing share	3,808,991	2,613,074	2,975,171	3,446,894
A Class non-distributing share AUD hedged	140,695	244,866	80,985	304,576
A Class non-distributing share CNH hedged	328	8,450	-	8,778
A Class non-distributing share HKD hedged	186,239	63,142	36,885	212,496
A Class non-distributing share USD hedged	3,177,486	1,668,797	844,472	4,001,811
C Class non-distributing share	189,374	268,695	73,647	384,422
D Class distributing (A) UK reporting fund share	3,474	12,296	4,387	11,383
D Class non-distributing share	2,213,020	4,167,479	4,182,851	2,197,648
D Class non-distributing share USD hedged	131,320	152,559	120,298	163,581
E Class non-distributing share	761,495	639,789	325,260	1,076,024
I Class non-distributing share	1,336,435	15,639,188	4,868,994	12,106,629
S Class distributing (A) share	84,986	8	18,900	66,094
X Class non-distributing share	6,617,670	3,653	348,120	6,273,203
FinTech Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	1,353,488	10,821,521	1,279,900	10,895,109
A Class non-distributing share EUR hedged	302,601	1,478,935	445,283	1,336,253
A Class non-distributing share SGD hedged	220,789	1,375,899	595,775	1,000,913
AI Class non-distributing share	4,961	111,580	6,163	110,378
C Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,506,767	623	1,506,144
D Class non-distributing share	78,675	3,518,929	892,976	2,704,628
D Class non-distributing share EUR hedged	103,457	789,362	537,748	355,071
D Class non-distributing UK reporting fund share	947,052	7,611,333	931,392	7,626,993
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	207,693	1,097,086	270,155	1,034,624
E Class non-distributing share	1,105,204	3,224,178	922,951	3,406,431
E Class non-distributing share EUR hedged	706,019	2,665,696	708,347	2,663,368
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	45,863	5,605,223	51,982	5,599,104
I Class non-distributing share EUR hedged	500	471,078	41,105	430,473
X Class non-distributing share	2,790,074	667,314	2,628,634	828,754
Z Class non-distributing UK reporting fund share	358,500	2,666,706	334,480	2,690,726

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	73,016	47,836	13,742	107,110
A Class distributing (A) share EUR hedged	885,503	343,544	358,812	870,235
A Class distributing (D) share	3,800,875	731,725	690,856	3,841,744
A Class distributing (M) share	564,964	66,896	194,226	437,634
A Class distributing (Q) share	5,849,570	1,617,221	1,196,409	6,270,382
A Class distributing (Q) share EUR hedged	928,473	92,854	253,983	767,344
A Class distributing (Q) share SGD hedged	339,205	399,814	129,315	609,704
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	206,425	400,984	106,011	501,398
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	99,637	18,672	-	118,309
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,032,718	125,638	35,861	1,122,495
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	63,861	-	2,709	61,152
A Class non-distributing share	42,814,804	13,429,671	12,482,777	43,761,698
A Class non-distributing share CHF hedged	3,685,340	411,843	771,444	3,325,739
A Class non-distributing share EUR hedged	9,604,297	2,498,836	2,623,881	9,479,252
A Class non-distributing share JPY hedged	566	811	-	1,377
A Class non-distributing share PLN hedged	8,155,043	6,447,299	7,311,312	7,291,030
A Class non-distributing share SEK hedged	357,497	3,774	191,953	169,318
A Class non-distributing share SGD hedged	6,162,048	1,135,841	2,107,094	5,190,795
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	248,699	78,744	43,152	284,291
AI Class non-distributing share	8,564	8,721	8,361	8,924
AI Class non-distributing share EUR hedged	82,848	210,350	17,333	275,865
C Class distributing (D) share	323,543	5,146	106,929	221,760
C Class distributing (Q) share	737,334	20,350	83,002	674,682
C Class non-distributing share	6,265,168	1,565,257	1,426,828	6,403,597
D Class distributing (A) share	74,376	-	9,339	65,037
D Class distributing (A) share CAD hedged	994,955	380,800	88,846	1,286,909
D Class distributing (A) share EUR hedged	457,800	102,425	153,164	407,061
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	4,024,902	1,431,469	1,125,150	4,331,221
D Class distributing (Q) share	14,727,383	5,700,177	3,548,425	16,879,135
D Class distributing (Q) share CHF hedged	1,505,545	129,830	43,471	1,591,904
D Class distributing (Q) share EUR hedged	611,235	268,209	142,004	737,440
D Class non-distributing share	44,186,015	15,994,760	15,484,705	44,696,070
D Class non-distributing share CHF hedged	4,075,844	1,081,277	1,465,616	3,691,505
D Class non-distributing share EUR hedged	26,569,172	11,431,273	9,708,100	28,292,345
D Class non-distributing share GBP hedged	3,508,632	1,072,919	1,291,378	3,290,173
D Class non-distributing share PLN hedged	41,037	239,001	-	280,038
D Class non-distributing share SGD hedged	61,772	7,768	10,410	59,130
E Class non-distributing share	14,187,151	1,431,574	3,643,405	11,975,320
E Class non-distributing share EUR hedged	33,498,276	4,035,201	11,331,526	26,201,951
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,930	-	-	44,930
I Class distributing (Q) share	19,772,338	40,227,682	49,624,225	10,375,795
I Class distributing (Q) share EUR hedged	4,015,372	105,827	2,198,194	1,923,005
I Class distributing (Q) share GBP hedged	2,012,458	2,731,535	36,619	4,707,374
I Class distributing (Q) share JPY hedged	51,711	432,449	15,748	468,412
I Class non-distributing share	58,410,044	10,440,732	11,774,716	57,076,060
I Class non-distributing share AUD hedged	17,807	6,500	-	24,307
I Class non-distributing share CAD hedged	13,842,117	6,279,601	2,832,804	17,288,914
I Class non-distributing share CHF hedged	1,307,322	9,326,341	274,636	10,359,027
I Class non-distributing share EUR hedged	36,489,078	22,650,650	14,707,763	44,431,965
I Class non-distributing share GBP hedged	30,764,558	13,546,470	7,107,273	37,203,755
I Class non-distributing share JPY hedged	39,114,221	11,019,244	2,701,904	47,431,561
J Class distributing (M) share	1,442,870	76,123	257,450	1,261,543
S Class distributing (A) share EUR hedged	91,919	32,899	51,065	73,753
S Class distributing (Q) share	267,892	650,669	34,539	884,022
S Class non-distributing share	806,133	984,553	175,209	1,615,477
S Class non-distributing share CHF hedged	2,010,371	1,118,917	426,003	2,703,285
S Class non-distributing share EUR hedged	458,138	211,562	29,148	640,552

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
X Class distributing (M) share	35,748,012	43,776,705	178,976	79,345,741
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,299,664	50,806	148,896	1,201,574
X Class distributing (M) share EUR hedged	274,489	21,224	96,813	198,900
X Class distributing (Q) share EUR hedged	13,074,233	13	-	13,074,246
X Class distributing (Q) share GBP hedged	15,625,419	698,429	804,562	15,519,286
X Class non-distributing share	103,163,427	6,546	5,360,627	97,809,346
X Class non-distributing share AUD hedged	7,115,663	3,953	288,526	6,831,090
X Class non-distributing share CAD hedged	114,743,922	29,753,622	4,747,161	139,750,383
X Class non-distributing share CHF hedged	13	-	-	13
X Class non-distributing share EUR hedged	1,077,201	4,599,493	1,182,855	4,493,839
X Class non-distributing share GBP hedged	49,440,528	13,230	2,705,067	46,748,691
X Class non-distributing share SEK hedged	114,264,782	5,277,472	119,542,139	115
Future Consumer Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	9,234	1	9,233
AI Class non-distributing share	-	425	-	425
D Class non-distributing share	-	503	-	503
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
E Class non-distributing share	-	411	-	411
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,997,000	-	1,997,000
Z Class non-distributing share	-	500	-	500
Future Of Transport Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	556,920	11,304,579	792,125	11,069,374
A Class non-distributing share CNH hedged	-	324	-	324
A Class non-distributing share EUR hedged	336,688	2,697,833	715,186	2,319,335
A Class non-distributing share SGD hedged	16,986	488,513	204,874	300,625
AI Class non-distributing share	1,491,609	5,182,854	3,669,684	3,004,779
D Class non-distributing share EUR hedged	173,055	1,619,634	369,108	1,423,581
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,109,167	10,931,412	4,567,556	8,473,023
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	181,840	1,160,728	492,402	850,166
E Class non-distributing share	6,997,669	24,549,669	7,583,930	23,963,408
E Class non-distributing share EUR hedged	10,330,744	20,768,763	9,787,995	21,311,512
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	13,083	15,848,026	904,658	14,956,451
I Class non-distributing share EUR hedged	5,273	2,006,685	353,588	1,658,370
X Class non-distributing share	2,739,125	480,157	2,641,631	577,651
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	13,686,976	4,048,951	1,293,115	16,442,812
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,743,985	318,106	247,642	1,814,449
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	-	500	-	500
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged	-	659	-	659
A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged	-	671	-	671
A Class non-distributing share	89,649,609	33,721,486	17,383,383	105,987,712
A Class non-distributing share AUD hedged	8,196,012	4,165,313	2,500,812	9,860,513
A Class non-distributing share CHF hedged	1,957,902	441,579	400,833	1,998,648
A Class non-distributing share CNH hedged	156,643	1,094,870	383,057	868,456
A Class non-distributing share EUR hedged	18,736,781	7,633,893	4,060,736	22,309,938
A Class non-distributing share GBP hedged	1,757,154	882,406	471,754	2,167,806
A Class non-distributing share HKD hedged	8,009,456	25,102,475	16,441,529	16,670,402
A Class non-distributing share PLN hedged	1,192,303	2,187,955	892,355	2,487,903
A Class non-distributing share SGD hedged	4,755,026	1,594,890	1,024,159	5,325,757
AI Class non-distributing share	47,390	358,313	69,035	336,668
AI Class non-distributing share EUR hedged	69,999	391,336	141,373	319,962
C Class non-distributing share	7,938,737	920,675	1,221,813	7,637,599
C Class non-distributing share EUR hedged	1,595,670	327,266	300,743	1,622,193
D Class distributing (A) share	779,522	658,276	901,720	536,078
D Class distributing (A) share EUR hedged	141,637	137,226	35,497	243,366
D Class non-distributing share	2,591,738	1,558,054	727,975	3,421,817
D Class non-distributing share AUD hedged	137,286	156,686	4,949	289,023
D Class non-distributing share CHF hedged	116,504	64,963	33,132	148,335
D Class non-distributing share EUR hedged	5,604,298	3,912,576	2,610,875	6,905,999
D Class non-distributing share GBP hedged	863,407	314,838	170,370	1,007,875
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	26,000	-	27,362
D Class non-distributing share SGD hedged	47,339	93,446	10,333	130,452
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,348,543	5,117,879	3,793,508	10,672,914
E Class non-distributing share	16,236,465	5,581,953	2,762,750	19,055,668
E Class non-distributing share EUR hedged	9,720,193	3,501,610	2,367,103	10,854,700
E Class non-distributing share PLN hedged	152,704	132,638	16,247	269,095
I Class non-distributing share	8,641,096	4,905,567	2,659,873	10,886,790
I Class non-distributing share EUR hedged	3,323,468	2,616,114	1,380,178	4,559,404
I Class non-distributing share SGD hedged	8,031,415	-	8,031,400	15
J Class non-distributing share	211,448	31,196	14,288	228,356
X Class distributing (A) share	58,543,418	675,958	16,993,457	42,225,919
X Class non-distributing share	13,904,011	2,120,535	4,815,125	11,209,421
X Class non-distributing share AUD hedged	4,339,395	1,303,133	1,342,256	4,300,272
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	1,387,461	2,581,037	389,074	3,579,424

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	213,200	3,100	47,256	169,044
A Class distributing (M) share AUD hedged	262,041	18,128	135,291	144,878
A Class distributing (M) share CAD hedged	232,848	14,054	31,622	215,280
A Class distributing (M) share GBP hedged	149,417	104,865	168,598	85,684
A Class distributing (M) share NZD hedged	267,178	88,318	46,583	308,913
A Class distributing (Q) share	119,319	19,241	56,058	82,502
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,897,721	615,440	939,264	2,573,897
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,749,946	1,436,330	1,827,814	2,358,462
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	157,825	27,530	55,001	130,354
A Class distributing (S) (M) (G) share	25,597,147	11,772,495	16,663,246	20,706,396
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	760,419	339,878	307,995	792,302
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	628,074	826,424	1,292,752	161,746
A Class non-distributing share	9,708,045	8,580,404	11,116,663	7,171,786
A Class non-distributing share EUR hedged	2,387,365	169,409	1,586,068	970,706
A Class non-distributing share SEK hedged	2,492	6,698	5,697	3,493
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	14	-	384
D Class non-distributing share	3,721,138	225,454	2,291,737	1,654,855
D Class non-distributing share EUR hedged	9,355,745	3,966,093	6,445,362	6,876,476
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,002,912	1,850,248	1,019,403	1,833,757
E Class non-distributing share	540,064	216,378	175,740	580,702
E Class non-distributing share EUR hedged	893,715	277,941	262,168	909,488
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	24,976,968	5,288,819	29,751,503	514,284
I Class non-distributing share	6,888,496	2,307,044	689,619	8,505,921
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	20,082,532	1,433,365	10,420,183	11,095,714
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	10,282,007	372,090	1,522,353	9,131,744
X Class non-distributing share	4,824,523	607,114	620,174	4,811,463
X Class non-distributing share EUR hedged	17,643,956	586,345	3,115,951	15,114,350
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	61,600	6,561	7,007	61,154
A Class non-distributing share	9,054,492	3,883,888	3,598,067	9,340,313
A Class non-distributing share CNH hedged	310	7,900	-	8,210
A Class non-distributing share EUR hedged	283,093	335,473	157,322	461,244
C Class non-distributing share	1,283,103	277,782	99,194	1,461,691
C Class non-distributing share EUR hedged	62,678	40,852	15,820	87,710
D Class distributing (A) share	420,417	71,960	49,265	443,112
D Class non-distributing share	1,924,106	358,124	559,675	1,722,555
D Class non-distributing share EUR hedged	48,020	858,108	835,509	70,619
E Class non-distributing share	1,880,945	424,995	373,018	1,932,922
E Class non-distributing share EUR hedged	238,987	58,907	87,577	210,317
I Class non-distributing share	-	1,871,662	56,439	1,815,223
X Class non-distributing share	7	-	-	7

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	1,419,139	136,782	368,852	1,187,069
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	86,721	259	5,201	81,779
A Class distributing (Q) (G) share	6,041,539	484,139	1,340,078	5,185,600
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,194,615	142,284	523,121	813,778
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,162,537	96,717	196,843	1,062,411
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,076,796	173,291	387,581	862,506
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,924,711	1,382,378	938,254	2,368,835
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	118,554	22,501	42,252	98,803
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	235,699	316,602	375,089	177,212
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,515,227	1,679,129	2,126,221	6,068,135
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	122,131	81,264	50,905	152,490
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	57,906	23,110	29,733	51,283
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	5,121,947	602,015	912,927	4,811,035
A Class non-distributing share	16,873,732	3,237,476	7,269,272	12,841,936
A Class non-distributing share CHF hedged	326,327	130,434	23,402	433,359
A Class non-distributing share EUR hedged	1,347,993	197,071	459,131	1,085,933
A Class non-distributing share PLN hedged	1,078,586	3,979,315	1,755,796	3,302,105
A Class non-distributing share SGD hedged	644,673	138,310	157,374	625,609
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	681,037	478,681	730,183	429,535
AI Class non-distributing share	453,244	145,681	392,098	206,827
AI Class non-distributing share EUR hedged	210,566	38,545	221,576	27,535
C Class distributing (Q) (G) share	1,516,593	20,531	253,322	1,283,802
C Class non-distributing share	2,480,072	333,218	550,119	2,263,171
D Class distributing (A) (G) share	814,012	168,229	229,409	752,832
D Class distributing (Q) (G) share	1,265,129	106,928	470,552	901,505
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	67,502	64,256	9,677	122,081
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	173,996	12,027	7,411	178,612
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	178,943	83,549	129,326	133,166
D Class non-distributing share	8,543,794	2,334,713	3,911,897	6,966,610
D Class non-distributing share CHF hedged	1,039,094	119,500	827,397	331,197
D Class non-distributing share EUR hedged	435,365	53,373	156,161	332,577
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	-	-	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	4,099	4,766	38	8,827
E Class distributing (Q) (G) share	1,406,798	209,725	378,664	1,237,859
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,321,174	156,378	1,018,222	1,459,330
E Class non-distributing share	1,432,193	135,579	453,988	1,113,784
E Class non-distributing share EUR hedged	118,021	29,997	110,894	37,124
I Class non-distributing share	1,122,797	1,341,393	116,518	2,347,672
X Class non-distributing share	9	644,512	644,512	9

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	63,182	1,382	19,128	45,436
A Class distributing (D) share EUR hedged	39,081	3,926	10,122	32,885
A Class distributing (M) share	1,065,375	813,651	1,216,775	662,251
A Class distributing (M) share EUR hedged	121,715	9,624	50,080	81,259
A Class distributing (M) share GBP hedged	10,304	203,442	149,011	64,735
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	7,006,675	3,559,050	5,635,190	4,930,535
A Class non-distributing share EUR hedged	4,440,498	4,368,960	4,912,875	3,896,583
C Class distributing (D) share	6,190	-	-	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	2,645	6
C Class non-distributing share	188,388	75,923	123,773	140,538
C Class non-distributing share EUR hedged	153,068	65,147	67,195	151,020
D Class distributing (M) share	67,133	41,992	70,273	38,852
D Class distributing (M) share EUR hedged	4	3,823	-	3,827
D Class non-distributing share	2,087,452	266,947	1,935,055	419,344
D Class non-distributing share EUR hedged	3,320,434	1,958,428	3,134,133	2,144,729
E Class non-distributing share	647,940	168,675	115,017	701,598
E Class non-distributing share EUR hedged	1,265,115	487,583	660,462	1,092,236
I Class distributing (A) share EUR hedged	423	4	-	427
I Class non-distributing share	4,081,763	1,464,585	1,629,097	3,917,251
I Class non-distributing share EUR hedged	-	422	-	422
X Class non-distributing share EUR hedged	300,528	-	300,520	8
X Class non-distributing share NOK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	16,918,194	4,688,808	22,641	21,584,361
X Class non-distributing UK reporting fund share	23,138	12,658	5,832	29,964

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	1,972,841	790,345	1,129,086	1,634,100
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	447,101	173,934	22,541	598,494
A Class distributing (M) share	7,627,022	8,155,160	4,523,325	11,258,857
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,690,293	715,431	957,430	2,448,294
A Class distributing (Q) share	214,944	16,786	61,202	170,528
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	10,317,346	3,385,133	2,846,687	10,855,792
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	4,083,152	1,235,003	1,835,390	3,482,765
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	35,546	6,807	29,084
A Class distributing (S) (M) (G) share	31,199,106	32,776,894	18,420,135	45,555,865
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	1,658,162	1,802,859	739,602	2,721,419
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	597,581	802,735	209,725	1,190,591
A Class non-distributing share	6,036,640	12,528,543	9,647,995	8,917,188
A Class non-distributing share EUR hedged	2,271,918	3,240,840	1,727,059	3,785,699
A Class non-distributing share GBP hedged	890,624	69,934	93,850	866,708
A Class non-distributing share PLN hedged	2,690,372	2,835,209	1,448,630	4,076,951
A Class non-distributing share SEK hedged	4,373,428	1,429,119	1,701,274	4,101,273
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	82,971	26,443	30,155	79,259
AI Class non-distributing share EUR hedged	14,063	20,444	14,451	20,056
C Class distributing (D) share	252,232	405	17,657	234,980
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	131,640	491,859	46,775	576,724
C Class non-distributing share EUR hedged	756,225	179,092	160,583	774,734
D Class distributing (M) share	2,658,648	3,010,459	1,052,062	4,617,045
D Class distributing (M) share EUR hedged	277,627	230,815	197,712	310,730
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,229,956	778,721	513,257	1,495,420
D Class non-distributing share	2,112,579	3,787,205	2,087,858	3,811,926
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	5,629,068	8,280,159	5,928,764	7,980,463
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	149,426	340,009	126,527	362,908
E Class distributing (Q) share EUR hedged	8,857,694	880,718	2,272,005	7,466,407
E Class non-distributing share	1,934,437	932,010	449,360	2,417,087
E Class non-distributing share EUR hedged	2,911,764	688,372	680,760	2,919,376
I Class distributing (M) share	12,003,355	15,684,602	-	27,687,957
I Class non-distributing share	5,725,132	6,187,996	2,990,748	8,922,380
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	12,648,129	17,790,727	9,659,016	20,779,840
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	35,457	-	35,457
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	-	-	2,961,505
X Class non-distributing share	9,975	1,308,342	1,054	1,317,263
X Class non-distributing share EUR hedged	1,904,799	954,107	465,724	2,393,182
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	114,434	217,811	117,797	214,448
A Class non-distributing share	2,000,409	3,152,215	1,667,008	3,485,616
A Class non-distributing share EUR hedged	407,782	333,298	126,252	614,828
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	388,724	167,331	353,059	202,996
D Class distributing (M) share	31,915	1,121	31,907	1,129
D Class non-distributing share	1,362,515	1,070,660	832,355	1,600,820
D Class non-distributing share EUR hedged	2,083,956	5,472,211	1,745,685	5,810,482
E Class non-distributing share EUR hedged	3,186,928	7,474,482	990,344	9,671,066
I Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share EUR hedged	515,320	167,407	405,846	276,881

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	3,493	4,150	359	7,284
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,048,954	11,154	94,680	965,428
A Class non-distributing share	5,524,245	3,644,530	1,612,074	7,556,701
A Class non-distributing share SGD hedged	12,120	6,712	16,746	2,086
AI Class non-distributing share	19,792	41,287	24,655	36,424
C Class non-distributing share	168,128	48,348	38,243	178,233
D Class distributing (A) UK reporting fund share	42,669	30,940	14,214	59,395
D Class non-distributing share	480,085	1,305,305	144,056	1,641,334
E Class non-distributing share	765,733	624,362	206,653	1,183,442
I Class non-distributing share	-	425	-	425
X Class non-distributing share	420	3,883,616	1,678,044	2,205,992
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	1,451,419	368,551	261,657	1,558,313
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	42,467	8,437	23,780	27,124
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	4,665,973	909,056	962,487	4,612,542
A Class distributing (M) (G) share	101,859,265	16,329,339	8,524,852	109,663,752
A Class distributing (Q) (G) share	4,069,675	1,765,127	473,762	5,361,040
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	469,938	220,839	254,337	436,440
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,003,261	287,017	129,911	1,160,367
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	23,332,429	3,923,401	7,930,988	19,324,842
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	1,893,510	746,090	592,695	2,046,905
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	218,380	759,092	55,453	922,019
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	5,000,454	1,296,579	1,530,977	4,766,056
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	4,640,880	1,265,434	1,636,760	4,269,554
A Class distributing (S) (M) (G) share	120,676,014	62,167,729	42,211,027	140,632,716
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	23,528,983	4,551,041	7,126,583	20,953,441
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	7,634,249	5,211,599	4,925,724	7,920,124
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	79,338,740	20,349,543	21,883,921	77,804,362
A Class non-distributing share	63,474,916	82,099,472	99,429,646	46,144,742
A Class non-distributing share CHF hedged	54,757	35,760	11,800	78,717
A Class non-distributing share EUR hedged	12,389,771	6,244,699	15,124,517	3,509,953
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	45,080	149,467	29,440	165,107
AI Class non-distributing share EUR hedged	42,160	27,010	20,878	48,292
C Class distributing (S) (M) (G) share	2,540,800	47,770	662,357	1,926,213
C Class non-distributing share	1,999,531	366,555	362,124	2,003,962
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	264,292	2,425	71,067	195,650
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	10,363,525	1,538,138	605,445	11,296,218
D Class distributing (S) (M) (G) share	40,309,933	39,857,196	10,946,947	69,220,182
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	271,357	141,321	118,915	293,763
D Class non-distributing share	7,699,138	21,119,563	9,540,250	19,278,451
D Class non-distributing share CHF hedged	63,400	1,000	51,620	12,780
D Class non-distributing share EUR hedged	5,331,615	6,970,896	8,274,062	4,028,449
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	83,812,266	8,757,294	30,387,986	62,181,574
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	13,839,267	477,729	5,779,550	8,537,446
E Class non-distributing share	9,124,325	3,790,126	4,145,920	8,768,531
E Class non-distributing share EUR hedged	8,696,032	3,057,881	5,556,512	6,197,401
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,868,011	248,361	17,094,846	1,021,526
I Class non-distributing share	7,464,464	3,890,563	1,646,251	9,708,776
I Class non-distributing share EUR hedged	10,461,184	6,590,885	3,232,089	13,819,980
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	11,891,513	658,653	-	12,550,166
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,390,156	1,463,916	270,531	5,583,541
X Class non-distributing share	481,624	61,511	310,859	232,276

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	41,244	4,820	5,003	41,061
A Class non-distributing share	7,339,846	3,651,935	5,591,597	5,400,184
C Class non-distributing share	316,930	55,981	117,418	255,493
D Class distributing (A) UK reporting fund share	123,634	42,538	35,587	130,585
D Class non-distributing share	1,612,751	371,733	901,463	1,083,021
E Class non-distributing share	925,759	166,510	249,059	843,210
X Class non-distributing share	2,165,595	557,523	777,466	1,945,652
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	52,878	11,705	3,832	60,751
A Class non-distributing share	2,707,668	4,415,064	3,923,876	3,198,856
A Class non-distributing share EUR hedged	141,276	31,539	36,836	135,979
A Class non-distributing share USD hedged	187,065	762,193	668,841	280,417
C Class non-distributing share	312,818	149,881	112,699	350,000
D Class distributing (A) UK reporting fund share	36,802	138,761	16,018	159,545
D Class non-distributing share	805,302	3,345,090	2,438,241	1,712,151
D Class non-distributing share EUR hedged	247,207	1,761,186	353,135	1,655,258
E Class non-distributing share	585,253	1,369,722	1,127,748	827,227
E Class non-distributing share EUR hedged	1,430,397	494,620	411,991	1,513,026
I Class non-distributing share	507	266,864	51,585	215,786
X Class non-distributing share	628,693	30,934	104,760	554,867
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	202	26	40	188
A Class non-distributing share	2,259,734	1,096,487	1,514,024	1,842,197
A Class non-distributing share EUR hedged	59,695	11,279	22,093	48,881
A Class non-distributing share USD hedged	1,299,478	1,683,028	2,483,735	498,771
C Class non-distributing share	42,406	3,023	3,642	41,787
D Class distributing (A) UK reporting fund share	5,898	9,118	9,994	5,022
D Class non-distributing share	857,140	37,883	398,147	496,876
D Class non-distributing share EUR hedged	8,692	15,287	3,849	20,130
E Class non-distributing share	176,195	38,506	72,662	142,039
I Class non-distributing share	920,984	347,411	1,267,917	478
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	13,944	118	11,936	2,126
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	31,185	8,317	8,585	30,917
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,750	485	1,163	11,072
A Class non-distributing share	12,764,071	6,099,059	7,382,705	11,480,425
A Class non-distributing share AUD hedged	978,220	1,394,022	1,547,374	824,868
A Class non-distributing share CHF hedged	10,136	-	425	9,711
A Class non-distributing share HKD hedged	157,881	296,724	277,350	177,255
A Class non-distributing share PLN hedged	5,233,262	4,112,823	6,207,185	3,138,900
A Class non-distributing share SGD hedged	721,831	333,354	390,995	664,190
C Class non-distributing share	117,138	38,605	65,352	90,391
D Class distributing (A) share	3	7,200	3,300	3,903
D Class distributing (A) UK reporting fund share	22,432	3,261	9,886	15,807
D Class non-distributing share	604,325	480,989	605,403	479,911
D Class non-distributing share CHF hedged	39,917	-	-	39,917
D Class non-distributing share EUR hedged	4,060	847	430	4,477
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,128	12,350	10,353	4,125
E Class non-distributing share	441,721	329,651	272,385	498,987
I Class non-distributing share	870,798	1,206,194	-	2,076,992
J Class non-distributing share	190,970	22,853	36,067	177,756
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	343,296	-	343,360
X Class non-distributing share	6,210	120,261	10,288	116,183

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Market Navigator Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	3,211	-	3,211	-
AI Class non-distributing share	445	-	445	-
D Class non-distributing share	2,143	-	2,143	-
E Class non-distributing share	16,007	28	16,035	-
I Class non-distributing share	443	-	443	-
X Class non-distributing share	3,098,043	-	3,098,043	-
Multi-Theme Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,002	1,429,216	19,815	1,410,403
A Class non-distributing share EUR hedged	-	422	-	422
AI Class non-distributing share	444	39,015	5,547	33,912
C Class non-distributing share	-	415	-	415
D Class non-distributing share EUR hedged	-	10,402	-	10,402
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,505	1,327,818	635,466	693,857
E Class non-distributing share	444	416,628	18,992	398,080
X Class non-distributing share	495,500	-	236,167	259,333
X Class non-distributing share GBP hedged	-	1,068,507	14,410	1,054,097
Z Class non-distributing share	2,529,273	5,599,731	581,060	7,547,944
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	180,642	26,225	58,641	148,226
A Class distributing (M) (G) share	500	3,087	813	2,774
A Class distributing (Q) (G) share	386,527	179,086	169,478	396,135
A Class non-distributing share	2,655,075	18,082,279	15,965,615	4,771,739
A Class non-distributing share EUR hedged	13,179	48,208	19,209	42,178
D Class non-distributing share EUR hedged	10,264	199,044	84,731	124,577
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	533,986	495,719	387,318	642,387
E Class non-distributing share	1,535,223	2,731,604	1,390,648	2,876,179
I Class distributing (A) (G) share	5,311,592	5,254,544	-	10,566,136
Next Generation Health Care Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	19,438	1,900	17,538
A Class non-distributing share HKD hedged	-	388	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	-	660	-	660
AI Class non-distributing share	-	425	-	425
D Class non-distributing share	-	501	-	501
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	3,500	-	3,500
E Class non-distributing share	-	410	-	410
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,996,000	-	1,996,000
Z Class non-distributing share	-	500	-	500

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Next Generation Technology Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	12,965,753	86,688,588	29,424,546	70,229,795
A Class non-distributing share CNH hedged	-	323	-	323
A Class non-distributing share EUR hedged	2,924,910	17,677,367	9,661,205	10,941,072
A Class non-distributing share HKD hedged	-	10,607	-	10,607
A Class non-distributing share SGD hedged	716,575	5,141,373	2,387,064	3,470,884
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	108,800	354	108,446
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	5,467	-	5,467
AI Class non-distributing share	162,200	6,165,388	2,047,533	4,280,055
D Class non-distributing share	2,934,837	10,834,923	6,906,089	6,863,671
D Class non-distributing share CNH hedged	-	323	-	323
D Class non-distributing share EUR hedged	715,599	2,972,313	1,907,967	1,779,945
D Class non-distributing share SGD hedged	-	128,961	19,567	109,394
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,974,808	14,027,482	11,219,905	9,782,385
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,010,175	6,198,145	2,862,612	4,345,708
E Class non-distributing share	8,244,291	33,409,854	10,929,703	30,724,442
E Class non-distributing share EUR hedged	3,158,685	21,162,695	6,070,025	18,251,355
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	679	-	679
I Class non-distributing share	3,481,308	39,871,170	20,516,476	22,836,002
I Class non-distributing share EUR hedged	96,272	2,920,888	1,815,461	1,201,699
I Class non-distributing UK reporting fund share	1,387,512	1,976,786	333,571	3,030,727
S Class non-distributing UK reporting fund share	-	37,970,818	3,738,404	34,232,414
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	5,669,120	523,767	5,145,353
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	-	58,005	-	58,005
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	37,768	-	37,768
SR Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	366,096	954	365,142
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	409	-	409
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	134,406	-	134,406
X Class non-distributing share	57,163	170,871	50,864	177,170
Z Class non-distributing UK reporting fund share	339,494	728,489	148,250	919,733
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	463	-	463

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Nutrition Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	16,697	19,918	2,841	33,774
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	75,374	18,266	39,855	53,785
A Class non-distributing share	2,068,430	2,297,316	1,867,158	2,498,588
A Class non-distributing share EUR hedged	316,716	274,907	211,479	380,144
A Class non-distributing share HKD	195,829	247,274	130,132	312,971
A Class non-distributing share PLN hedged	610,363	888,962	1,062,396	436,929
A Class non-distributing share SGD hedged	165,519	810,869	215,828	760,560
AI Class non-distributing share	2,710	468,216	76,434	394,492
C Class non-distributing share	243,809	421,694	93,923	571,580
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	26,155	14,172	12,330
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	25,601	65,767	37,224	54,144
D Class non-distributing share	278,974	2,219,498	615,514	1,882,958
D Class non-distributing share EUR hedged	309,703	1,007,611	882,799	434,515
D Class non-distributing share SGD hedged	548	2,389	3	2,934
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	54,403	33,872	24,690	63,585
E Class non-distributing share	1,131,184	6,205,414	764,394	6,572,204
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	272,857	4,840,454	87,872	5,025,439
I Class non-distributing share JPY hedged	553	-	-	553
X Class non-distributing share	236,399	491,153	361,234	366,318
Pacific Equity Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,043,792	328,549	1,372,341	-
C Class non-distributing share	133,676	12,215	145,891	-
D Class non-distributing share	185,851	5,916	191,767	-
E Class non-distributing share	437,328	19,260	456,588	-
I Class non-distributing share	500	-	500	-
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	879,259	2,072,506	321,820	2,629,945
A Class distributing (A) UK reporting fund share	765,121	1,428,398	314,537	1,878,982
A Class non-distributing share	78,752,568	158,598,775	77,429,398	159,921,945
A Class non-distributing share AUD hedged	-	245,109	1,864	243,245
A Class non-distributing share CAD hedged	-	18,925	-	18,925
A Class non-distributing share CNH hedged	-	446,216	898	445,318
A Class non-distributing share EUR hedged	366,968	7,702,896	2,107,467	5,962,397
A Class non-distributing share GBP hedged	-	73,151	1,783	71,368
A Class non-distributing share HKD hedged	-	441,186	-	441,186
A Class non-distributing share NZD hedged	-	695	-	695
A Class non-distributing share SGD hedged	304,113	6,799,069	2,303,068	4,800,114
AI Class non-distributing share	741,733	8,151,843	1,461,384	7,432,192
C Class non-distributing share	3,214,973	9,522,388	2,026,532	10,710,829
D Class distributing (A) share	2,739,523	5,242,370	596,934	7,384,959
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,370,423	8,396,156	3,295,268	9,471,311
D Class non-distributing share	9,261,721	33,004,947	10,340,526	31,926,142
E Class non-distributing share	17,829,087	71,594,507	13,350,506	76,073,088
E Class non-distributing share EUR hedged	-	525,064	987	524,077
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	2,859	-	2,859
I Class non-distributing share	19,347,646	38,987,022	12,848,060	45,486,608
I Class non-distributing UK reporting fund share	12,071,123	8,720,851	4,060,909	16,731,065
S Class non-distributing share	347,225	206,253	55,844	497,634
X Class non-distributing share	276,103	6,882,998	88,085	7,071,016
X Class non-distributing share EUR hedged	1,198,134	455,157	141,804	1,511,487

⁽¹⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Infrastructure Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
AI Class non-distributing share	-	425	-	425
D Class non-distributing share	-	981	-	981
E Class non-distributing share	-	675	-	675
I Class non-distributing share	-	425	-	425
X Class non-distributing share	-	998,500	-	998,500
Z Class non-distributing share	-	500	-	500
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁵⁾				
A Class non-distributing share	762,317	3,451	150,347	615,421
D Class distributing (M) UK reporting fund share	1,237,202	111,792	1,102,602	246,392
D Class non-distributing UK reporting fund share	325,085	2,698	57,985	269,798
I Class non-distributing share	8,420,965	-	276,413	8,144,552
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	11,807,954	11,561,339	13,193,431	10,175,862
A Class non-distributing share SGD hedged	494,427	351,790	345,600	500,617
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	10,014,338	6,894,226	3,965,623	12,942,941
D Class non-distributing share EUR hedged	450	886,688	167,073	720,065
D Class non-distributing UK reporting fund share	591,195	796,128	34,032	1,353,291
E Class non-distributing share EUR hedged	450	161,710	11,743	150,417
I Class non-distributing share	8,227,305	4,490,339	5,827,000	6,890,644
I Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
S Class non-distributing share	951,247	967,186	393,280	1,525,153
X Class non-distributing share	170,369	101,648	81,278	190,739
Z Class non-distributing share	6,286,464	-	690,175	5,596,289

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁵⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Equity High Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	15,274,768	7,403,833	7,011,268	15,667,333
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	645,604	1,010,556	377,450	1,278,710
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	-	346,101	22,622	323,479
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	15,064,129	27,671,433	14,127,331	28,608,231
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	1,305,755	6,521,116	3,357,845	4,469,026
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	16,796,690	6,996,491	10,340,307	13,452,874
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,493,394	3,667,037	2,739,088	3,421,343
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	691,797	216,881	474,916
A Class distributing (S) (M) (G) share	69,613,409	157,856,589	87,234,175	140,235,823
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	9,267,989	51,520,167	18,836,176	41,951,980
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,461,218	7,042,113	2,341,215	6,162,116
A Class non-distributing share	4,201,060	5,869,962	4,889,708	5,181,314
A Class non-distributing share EUR hedged	190,178	871,359	174,161	887,376
A Class non-distributing share HKD hedged	-	388	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	9,253	199,941	5,617	203,577
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	117,525	-	117,525
C Class distributing (Q) (G) share	665,799	3,518	119,574	549,743
C Class non-distributing share	136,858	6,882	34,101	109,639
D Class distributing (Q) (G) share	2,826,782	6,137,151	2,014,808	6,949,125
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	-	3,140,892	7,243	3,133,649
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	-	1,658,600	-	1,658,600
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	416,828	-	416,828
D Class non-distributing share EUR hedged	10	416,592	11,790	404,812
D Class non-distributing UK reporting fund share	171,538	1,872,864	294,998	1,749,404
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	1,188,647	1,100	1,187,547
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	337,336	522,666	165,306	694,696
E Class non-distributing share	12,561	17,641	2,543	27,659
E Class non-distributing share EUR hedged	69,560	71,261	31,588	109,233
I Class distributing (M) (G) share	1,202,082	670,847	16,761	1,856,168
I Class distributing (Q) (G) share	5,163,890	21,460,940	3,714,534	22,910,296
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	-	905,123	8,500	896,623
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	-	919,926	45,000	874,926
I Class non-distributing share	5,707,003	1,173,342	634,158	6,246,187
X Class non-distributing share	1,609,000	3,506	662,334	950,172
Systematic Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	1,509,505	543,605	545,057	1,508,053
A Class non-distributing share AUD hedged	57,518	288,352	210,577	135,293
C Class non-distributing share	99,209	7,340	24,527	82,022
D Class non-distributing share	63,704	102,666	22,812	143,558
E Class non-distributing share	79,517	32,830	24,569	87,778
X Class non-distributing share GBP hedged	-	800,970	20,076	780,894
Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share AUD hedged	-	665	-	665
I Class non-distributing share EUR hedged	-	420	-	420
X Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share AUD hedged	-	17,390,579	-	17,390,579
X Class non-distributing share EUR hedged	-	420	-	420

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	253,378	14,811	43,790	224,399
A Class non-distributing share	593,111	855,807	331,934	1,116,984
C Class non-distributing share	20,749	26,182	8,486	38,445
D Class distributing (A) UK reporting fund share	129,046	26,533	60,350	95,229
D Class non-distributing share	30,608	155,316	104,322	81,602
D Class non-distributing UK reporting fund share	96,680	216,108	45,791	266,997
E Class non-distributing share	154,220	362,416	86,522	430,114
I Class distributing (A) UK reporting fund share	385	1,030,010	103,947	926,448
I Class non-distributing share	1,801,040	5,888,044	1,601,476	6,087,608
X Class non-distributing share	159,298	3,797	15,461	147,634
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	14,104	30,046	25,281	18,869
A Class distributing (A) UK reporting fund share	8,401	271	1,368	7,304
A Class non-distributing share	3,491,799	5,137,336	3,266,677	5,362,458
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	523,469	48,405	301,766	270,108
A Class non-distributing share SGD hedged	34,191	20,257	14,446	40,002
C Class non-distributing share	258,485	103,340	85,741	276,084
C Class non-distributing share EUR hedged	5,148	6,312	2,344	9,116
D Class distributing (A) share	66,981	2,248	151	69,078
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,757	16,882	14,694	10,945
D Class non-distributing share	329,227	1,044,569	553,970	819,826
D Class non-distributing share EUR hedged	22,891	86,153	49,635	59,409
E Class non-distributing share	470,396	137,190	71,847	535,739
E Class non-distributing share EUR hedged	65,374	46,468	27,441	84,401
I Class non-distributing share	312,109	1,455,782	724,882	1,043,009
X Class non-distributing share	45,792	3,631	27,869	21,554
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	1,054,342	355,274	519,728	889,888
A Class distributing (M) share	1,094,600	2,316,004	2,705,885	704,719
A Class non-distributing share	3,200,606	3,315,246	3,942,728	2,573,124
C Class distributing (D) share	717,900	6,447	107,050	617,297
C Class non-distributing share	431,691	103,793	212,132	323,352
D Class distributing (M) share	4,403,824	683,567	1,684,184	3,403,207
D Class non-distributing share	7,550,751	2,993,716	5,606,807	4,937,660
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	24,834	-	21,324	3,510
E Class non-distributing share	320,317	166,336	130,155	356,498
I Class distributing (Q) share	1,509,957	1,340,974	2,473,788	377,143
I Class non-distributing share	18,530,958	18,496,198	19,002,747	18,024,409
I Class non-distributing share EUR hedged	6,372,114	2,193,610	2,665,356	5,900,368
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,062,116	4,487,613	1,406,610	5,143,119

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	105,131	6,427	17,865	93,693
A Class distributing (D) share	9,642,488	6,686,059	3,471,445	12,857,102
A Class distributing (M) share	16,062,099	23,122,580	14,447,048	24,737,631
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,426,198	404,742	508,828	1,322,112
A Class distributing (M) share CAD hedged	796,116	196,050	144,493	847,673
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,438,050	263,153	2,218,524	482,679
A Class distributing (M) share GBP hedged	646,214	270,426	95,892	820,748
A Class distributing (M) share NZD hedged	332,050	35,893	44,637	323,306
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,660,977	410,937	551,959	1,519,955
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	11,573,664	1,513,848	3,060,051	10,027,461
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,187,460	1,251,934	1,534,561	1,904,833
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	32,474	945	31,874
A Class distributing (S) (M) (G) share	146,333,212	88,236,952	48,970,511	185,599,653
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	6,296,496	12,539,210	3,276,565	15,559,141
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	769,272	584,344	323,387	1,030,229
A Class non-distributing share	11,441,254	22,730,745	20,582,308	13,589,691
A Class non-distributing share AUD hedged	366,038	176,028	326,969	215,097
A Class non-distributing share CHF hedged	112,933	6,151	3,674	115,410
A Class non-distributing share EUR hedged	93,203	18,862	23,186	88,879
A Class non-distributing share SGD hedged	61,600	133,359	50,579	144,380
C Class distributing (D) share	1,171,172	37,042	513,307	694,907
C Class non-distributing share	460,467	178,207	129,749	508,925
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	707,279	1,053,596	320,180	1,440,695
D Class distributing (M) share	14,533,422	6,713,439	6,486,626	14,760,235
D Class distributing (M) share SGD hedged	293,506	159,990	105,070	348,426
D Class non-distributing share AUD hedged	136,573	17,434	49,694	104,313
D Class non-distributing share CHF hedged	251,159	74,977	22,820	303,316
D Class non-distributing share EUR hedged	173,351	225,100	119,780	278,671
D Class non-distributing share SGD hedged	5,967	16,105	5,410	16,662
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,506,585	8,245,209	5,020,494	8,731,300
E Class non-distributing share	538,056	124,550	161,322	501,284
E Class non-distributing share EUR hedged	-	413	-	413
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	6,968,410	1,287,533	5,634,472	2,621,471
I Class distributing (M) share	11,612,845	10,652,428	119,777	22,145,496
I Class non-distributing share	27,378,337	21,323,437	21,484,614	27,217,160
I Class non-distributing share EUR hedged	24,195,401	9,149,912	22,444,704	10,900,609
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	449	-	449
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	382	-	382
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	364	-	364
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	420	-	420
X Class distributing (S) (M) (G) share	4,280,796	3,499,114	64,251	7,715,659
X Class non-distributing share	1,484,659	486,004	1,502,114	468,549

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	3,401,179	8,479,709	9,145,649	2,735,239
A Class non-distributing share GBP hedged	135,031	29,179	89,666	74,544
C Class non-distributing share	160,384	28,028	47,829	140,583
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	233,372	71,289	98,421	206,240
E Class non-distributing share GBP hedged	16,810	2,748	8,736	10,822
X Class non-distributing share	596,868	250,641	375,587	471,922
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	5,351,019	1,917,926	2,920,549	4,348,396
A Class distributing (M) share	2,257,109	661,932	450,503	2,468,538
A Class distributing (M) share SGD hedged	79,934	-	36,932	43,002
A Class non-distributing share	38,228,216	19,650,141	20,440,581	37,437,776
A Class non-distributing share EUR hedged	2,618,492	2,841,367	1,515,608	3,944,251
AI Class non-distributing share	1,000	27,787	19,786	9,001
C Class distributing (D) share	135,492	3,181	58,448	80,225
C Class non-distributing share	3,179,445	1,743,052	2,721,647	2,200,850
D Class distributing (M) share	5,407,240	6,582,191	2,491,619	9,497,812
D Class non-distributing share	27,041,599	20,245,813	10,900,056	36,387,356
D Class non-distributing share EUR hedged	933,650	1,226,457	977,213	1,182,894
E Class non-distributing share	9,367,264	1,585,727	3,100,491	7,852,500
I Class distributing (Q) share	3,022,303	741,649	-	3,763,952
I Class non-distributing share	6,253,092	3,426,540	2,399,506	7,280,126
I Class non-distributing share EUR hedged	11,604,505	7,293,510	10,531,440	8,366,575
X Class non-distributing share	9,468,255	1,372,890	402,293	10,438,852
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	66,391	15,770	12,389	69,772
A Class distributing (A) share EUR hedged	53,936	7,617	23,678	37,875
A Class distributing (A) UK reporting fund share	260,398	4,296	32,218	232,476
A Class non-distributing share	10,305,107	7,088,810	4,485,525	12,908,392
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	1,607,873	189,929	383,066	1,414,736
A Class non-distributing share JPY hedged	54,912	-	-	54,912
AI Class non-distributing share	34,331	35,131	34,070	35,392
C Class non-distributing share	652,745	32,609	124,821	560,533
C Class non-distributing share EUR hedged	33,809	9,641	8,557	34,893
D Class distributing (A) share	296	170	7	459
D Class distributing (A) UK reporting fund share	83,099	12,926	10,964	85,061
D Class non-distributing share	1,013,360	647,828	521,346	1,139,842
D Class non-distributing share EUR hedged	878,853	1,988,268	637,504	2,229,617
E Class non-distributing share	790,430	146,362	186,383	750,409
E Class non-distributing share EUR hedged	376,105	115,951	70,304	421,752
I Class non-distributing share	14,655,367	4,736,115	9,909,736	9,481,746
I Class non-distributing share EUR hedged	430	2,756,881	132,036	2,625,275
X Class non-distributing share	667,776	146,478	117,867	696,387
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
US Government Mortgage Impact Fund ⁽²⁾				
A Class distributing (D) share	919,212	222,116	399,471	741,857
A Class distributing (M) share	759,291	48,076	401,102	406,265
A Class non-distributing share	2,536,629	868,802	1,539,362	1,866,069
C Class distributing (D) share	194,891	2,709	-	197,600
C Class non-distributing share	690,126	346,090	722,759	313,457
D Class distributing (M) share	1,004,535	655,253	620,380	1,039,408
D Class non-distributing share	1,206,428	1,740,269	1,024,332	1,922,365
E Class non-distributing share	681,682	144,797	245,890	580,589
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	1,430,500	490,000	-	1,920,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	23,981	7,706	4,087	27,600
A Class non-distributing share	565,164	250,910	193,022	623,052
A Class non-distributing share EUR hedged	675,063	280,655	650,192	305,526
A Class non-distributing UK reporting fund share	5,113,853	6,181,733	6,481,757	4,813,829
AI Class non-distributing share	61,271	135,179	122,596	73,854
C Class non-distributing share	803,043	119,454	162,379	760,118
D Class distributing (A) share	788,968	140,728	201,883	727,813
D Class non-distributing share	1,477,513	221,789	706,299	993,003
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,205,553	1,136,483	2,629,689	2,712,347
E Class non-distributing share	1,491,529	1,046,111	566,891	1,970,749
I Class non-distributing share	4,887,480	335,744	3,577,348	1,645,876
X Class non-distributing share	-	301,130	105,381	195,749
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	474,597	1,525,326	1,276,558	723,365
A Class non-distributing share AUD hedged	77,188	447,876	329,953	195,111
C Class non-distributing share	20,691	26,713	11,108	36,296
D Class non-distributing share	53,614	266,828	173,636	146,806
E Class non-distributing share	54,778	93,154	66,922	81,010
I Class non-distributing share	740	1,912,401	1,345,412	567,729
US Sustainable Equity Fund ⁽³⁾				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share	-	471	-	471
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
E Class non-distributing share	-	425	-	425
I Class non-distributing share	-	471	-	471
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	498,500	-	498,500
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	61,911	89,554	31,453	120,012
A Class distributing (M) share	535,286	204,465	381,878	357,873
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	350	5,239	4	5,585
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	19,035	-	19,715
A Class non-distributing share	1,552,663	542,244	661,688	1,433,219
A Class non-distributing share EUR hedged	111,582	13,251	19,242	105,591
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	273,976	263,565	64,895	472,646
C Class distributing (D) share	23,378	-	8,564	14,814
D Class distributing (M) share	198,730	12,561	83,855	127,436
D Class non-distributing share	1,609,279	602,491	869,829	1,341,941
D Class non-distributing share CHF hedged	378,800	154,042	11,900	520,942
D Class non-distributing share EUR hedged	77,936	176,909	169,232	85,613
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,465,236	1,300,046	985,885	2,779,397
E Class non-distributing share	444,260	120,432	146,418	418,274
I Class distributing (A) share EUR hedged	477,175	1,694,132	-	2,171,307
I Class non-distributing share	500	10,500	-	11,000
X Class non-distributing share	4,395,539	783,068	480,367	4,698,240
X Class non-distributing share CHF hedged	2,657,169	-	2,657,161	8
X Class non-distributing share DKK hedged	5	-	-	5
X Class non-distributing share EUR hedged	317,297	-	74,906	242,391
X Class non-distributing share GBP hedged	16,572,480	289,855	-	16,862,335
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795

⁽³⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	749,878	237,929	313,470	674,337
A Class distributing (A) UK reporting fund share	367,970	236,659	269,179	335,450
A Class non-distributing share	147,514,622	155,453,551	199,551,207	103,416,966
A Class non-distributing share AUD hedged	17,688,187	16,235,044	23,623,039	10,300,192
A Class non-distributing share CHF hedged	478,274	539,329	464,756	552,847
A Class non-distributing share EUR hedged	15,235,216	11,258,945	11,971,072	14,523,089
A Class non-distributing share HKD hedged	4,985,488	13,918,826	12,925,567	5,978,747
A Class non-distributing share SGD hedged	31,262,095	35,913,519	32,532,268	34,643,346
AI Class non-distributing share	37,553	224,597	126,811	135,339
C Class non-distributing share	1,841,185	1,272,866	1,372,936	1,741,115
C Class non-distributing share EUR hedged	2,120,768	886,893	1,261,662	1,745,999
D Class distributing (A) share	106,889	48,304	15,455	139,738
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,026,081	4,624,804	1,882,456	3,768,429
D Class non-distributing share	3,986,054	5,239,578	4,229,221	4,996,411
D Class non-distributing share CHF hedged	184,018	234,276	86,148	332,146
D Class non-distributing share EUR hedged	1,670,040	3,284,124	2,654,460	2,299,704
E Class non-distributing share	6,996,327	4,797,457	4,880,439	6,913,345
E Class non-distributing share EUR hedged	5,678,611	3,630,050	4,275,906	5,032,755
I Class non-distributing share	8,578,317	7,869,327	8,598,990	7,848,654
I Class non-distributing share EUR hedged	1,596,151	1,573,226	1,545,506	1,623,871
S Class non-distributing share	83,020	12,121	8,644	86,497
S Class non-distributing share EUR hedged	15,094	109,096	60,761	63,429
X Class non-distributing share	1,023,747	2,878,118	3,123,480	778,385
World Financials Fund				
A Class distributing (A) share	-	37,241	-	37,241
A Class non-distributing share HKD hedged	592	320,104	109,304	211,392
A Class non-distributing share SGD hedged	1,606,931	6,297,737	2,888,965	5,015,703
A Class non-distributing UK reporting fund share	12,574,624	34,239,552	25,047,496	21,766,680
AI Class non-distributing share	31,175	2,577,680	149,185	2,459,670
C Class non-distributing share	675,432	684,817	336,646	1,023,603
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,363,555	14,141,282	8,380,744	8,124,093
E Class non-distributing share	857,215	4,138,753	737,635	4,258,333
I Class non-distributing share	450	1,632,951	620,542	1,012,859
X Class non-distributing share	105,824	2,621,932	734,615	1,993,141
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	238,661	146,294	77,319	307,636
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,075,143	388,305	529,457	1,933,991
A Class non-distributing share	20,526,553	5,677,925	5,855,393	20,349,085
A Class non-distributing share AUD hedged	2,637,924	6,788,947	5,685,512	3,741,359
A Class non-distributing share CHF hedged	2,752,243	324,779	902,486	2,174,536
A Class non-distributing share EUR hedged	27,009,460	13,507,492	15,824,209	24,692,743
A Class non-distributing share HKD hedged	16,988,184	24,105,603	27,137,947	13,955,840
A Class non-distributing share PLN hedged	179,345	355,560	230,044	304,861
A Class non-distributing share SGD hedged	12,519,857	10,341,597	7,712,073	15,149,381
A Class non-distributing UK reporting fund share	81,856,310	57,656,859	66,311,480	73,201,689
AI Class non-distributing share	62,287	126,902	50,547	138,642
AI Class non-distributing share EUR hedged	32,681	56,132	21,768	67,045
C Class non-distributing share	1,826,254	659,638	690,995	1,794,897
C Class non-distributing share EUR hedged	2,275,575	1,341,659	706,182	2,911,052
D Class distributing (A) share	276,272	56,464	207,744	124,992
D Class non-distributing share	11,127,087	6,772,619	7,909,454	9,990,252
D Class non-distributing share CHF hedged	1,350,856	680,589	481,267	1,550,178
D Class non-distributing share EUR hedged	8,291,914	5,651,419	6,852,327	7,091,006
D Class non-distributing share SGD hedged	189,881	351,617	57,814	483,684
D Class non-distributing UK reporting fund share	537,489	203,074	421,691	318,872
GBP hedged				
E Class non-distributing share	7,802,716	4,459,059	4,735,875	7,525,900
E Class non-distributing share EUR hedged	12,620,953	5,052,792	4,703,509	12,970,236
I Class non-distributing share	8,204,744	2,931,955	2,593,097	8,543,602
I Class non-distributing share EUR hedged	2,086,883	1,980,406	2,336,370	1,730,919
S Class non-distributing share	32,143	-	18,706	13,437
X Class non-distributing share	130,442	94,838	76,443	148,837

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Healthscience Fund				
A Class distributing (A) share	29,942,195	25,226,003	3,987,746	51,180,452
A Class non-distributing share	92,618,338	52,368,370	36,629,024	108,357,684
A Class non-distributing share AUD hedged	3,311,742	4,619,852	3,232,711	4,698,883
A Class non-distributing share CNH hedged	1,981,930	2,542,175	1,626,705	2,897,400
A Class non-distributing share HKD hedged	1,279,111	1,399,414	1,379,554	1,298,971
A Class non-distributing share JPY hedged	32,787	63,518	12,719	83,586
A Class non-distributing share SGD hedged	4,461,122	7,159,688	2,375,144	9,245,666
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	5,513,826	5,645,886	2,902,674	8,257,038
AI Class non-distributing share	5,073,631	3,085,827	4,320,304	3,839,154
C Class non-distributing share	5,751,076	2,874,444	1,381,039	7,244,481
D Class distributing (A) share	690,479	3,176,217	364,063	3,502,633
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	7,974,967	1,903,222	1,594,022	8,284,167
D Class non-distributing share	18,497,159	12,817,171	9,345,251	21,969,079
D Class non-distributing share EUR hedged	121,113	1,858,782	523,634	1,456,261
E Class non-distributing share	36,694,424	15,772,104	11,209,937	41,256,591
E Class non-distributing share EUR hedged	-	45,649	-	45,649
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	35,715,508	41,555,065	18,502,844	58,767,729
I Class non-distributing share EUR hedged	1,444,156	3,049,677	527,374	3,966,459
X Class non-distributing share	1,210,688	371,685	1,153,317	429,056
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	938,637	289,871	204,497	1,024,011
A Class distributing (A) UK reporting fund share	211,371	249,765	166,202	294,934
A Class non-distributing share	86,205,692	44,271,602	49,566,853	80,910,441
A Class non-distributing share AUD hedged	3,790,102	10,682,314	9,696,545	4,775,871
A Class non-distributing share CHF hedged	880,247	311,479	315,648	876,078
A Class non-distributing share EUR hedged	15,092,837	16,937,462	10,151,355	21,878,944
A Class non-distributing share HKD hedged	524,748	8,271,329	5,141,174	3,654,903
A Class non-distributing share PLN hedged	6,830,886	10,411,754	8,982,541	8,260,099
A Class non-distributing share SGD hedged	10,436,057	11,916,185	7,915,800	14,436,442
AI Class non-distributing share	51,400	97,004	88,119	60,285
AI Class non-distributing share EUR hedged	4,527	82,510	24,255	62,782
C Class non-distributing share	535,889	527,772	248,199	815,462
C Class non-distributing share EUR hedged	1,140,334	3,219,218	677,148	3,682,404
D Class distributing (A) UK reporting fund share	230,716	2,371,650	963,876	1,638,490
D Class non-distributing share	2,685,750	5,109,337	3,291,260	4,503,827
D Class non-distributing share CHF hedged	466,231	732,229	263,234	935,226
D Class non-distributing share EUR hedged	3,541,688	7,966,297	3,611,422	7,896,563
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	6,987	55,993	450	62,530
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	24,496	512,499	208,418	328,577
E Class non-distributing share	3,530,621	3,749,100	1,901,838	5,377,883
E Class non-distributing share EUR hedged	6,683,528	8,869,357	4,188,698	11,364,187
I Class non-distributing share	4,139,511	11,919,697	7,299,337	8,759,871
I Class non-distributing share EUR hedged	18,651,067	16,244,487	8,835,261	26,060,293
S Class non-distributing share	500	77,183	27,137	50,546
S Class non-distributing share EUR hedged	5,262	1,548,731	200,674	1,353,319
X Class non-distributing share	266,394	59,916	148,867	177,443
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2021 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	7,199	22,380	9,029	20,550
A Class distributing (S) (M) (G) share	114,025	690,238	329,430	474,833
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	30,374	74	30,690
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	700	19,519	6,527	13,692
A Class non-distributing share	7,881,488	1,586,403	4,312,144	5,155,747
D Class non-distributing share	1,202,182	2,004,241	1,275,143	1,931,280
D Class non-distributing share CHF hedged	52,980	-	-	52,980
E Class non-distributing share	553,199	637,663	262,975	927,887
X Class non-distributing share	2,827,293	483,736	904,315	2,406,714
X Class non-distributing share AUD hedged	253,126	19,407	68,576	203,957
World Technology Fund				
A Class distributing (A) share	-	55,573	-	55,573
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	417	-	417
A Class non-distributing share	57,601,629	91,127,497	68,102,767	80,626,359
A Class non-distributing share AUD hedged	-	4,303,820	2,641,432	1,662,388
A Class non-distributing share CNH hedged	-	5,772,274	2,497,886	3,274,388
A Class non-distributing share JPY hedged	25,610	4,944	3,117	27,437
A Class non-distributing share SGD hedged	3,903,723	14,890,337	5,396,195	13,397,865
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	1,773,137	6,600,430	4,615,676	3,757,891
AI Class non-distributing share	3,874,300	5,523,417	6,182,801	3,214,916
C Class non-distributing share	2,959,842	2,133,046	1,259,288	3,833,600
D Class non-distributing share	16,076,147	19,635,223	14,470,336	21,241,034
D Class non-distributing share EUR hedged	118,552	1,543,681	964,782	697,451
E Class non-distributing share	22,524,144	15,859,985	12,003,021	26,381,108
E Class non-distributing share EUR hedged	-	51,689	-	51,689
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	-	327,032	76,930	250,102
I Class non-distributing share	18,739,077	25,503,598	17,425,793	26,816,882
I Class non-distributing share BRL hedged	-	17,723	-	17,723
I Class non-distributing share EUR hedged	4,301,332	4,361,280	3,693,660	4,968,952
I Class non-distributing UK reporting fund share	2,986,591	17,072,044	5,445,848	14,612,787
X Class non-distributing share	98,463	825,744	64,783	859,424

[次へ](#)

Asia Pacific Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
17,248	Hong Kong BlackRock Premier Funds - China A-Shares Fund~	5,623,763	3.24
23,471	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	2,348,063	1.36
Total Funds		7,971,826	4.60
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
Australia			
1,059,856	Austal Ltd	1,515,152	0.87
181,796	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	3,702,305	2.13
357,005	Brambles Ltd	3,161,413	1.82
201,457	Goodman Group (Reit)*	3,407,381	1.97
395,449	Kogan.com Ltd*	3,293,646	1.90
1,483,645	Nine Entertainment Co Holdings Ltd	2,961,798	1.71
292,604	Northern Star Resources Ltd	2,088,300	1.20
118,710	Sonic Healthcare Ltd	3,767,383	2.17
993,271	Star Entertainment Grp Ltd/The*	2,963,402	1.71
		26,860,780	15.48
Cayman Islands			
650,000	China Resources Land Ltd	2,418,529	1.40
354,000	CK Hutchison Holdings Ltd	2,582,014	1.49
192,300	ENN Energy Holdings Ltd	3,803,709	2.19
92,300	Tencent Holdings Ltd	5,708,431	3.29
1,881,000	Topsports International Holdings Ltd	2,485,257	1.43
		16,997,940	9.80
China			
31,400	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,702,548	0.98
471,898	Beijing New Building Materials Plc	2,419,722	1.40
3,908,000	China Construction Bank Corp 'H'	2,822,801	1.63
1,536,400	China Petroleum & Chemical Corp	1,013,919	0.58
1,980,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	959,392	0.55
537,599	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	2,024,489	1.17
318,012	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,209,999	1.27
Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'			
3,298,000		3,420,689	1.97
1,812,400	PetroChina Co Ltd	1,386,980	0.80
3,244,000	PetroChina Co Ltd 'H'	1,421,755	0.82
220,100	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	1,020,166	0.59
		20,402,460	11.76
Hong Kong			
417,800	AIA Group Ltd	4,991,226	2.88
911,000	Hang Lung Properties Ltd	2,187,181	1.26
404,000	Hua Hong Semiconductor Ltd*	2,378,134	1.37
280,900	Link REIT (Unit) (Reit)	2,583,157	1.49
		12,139,698	7.00
India			
62,793	ACC Ltd	2,075,569	1.20
315,768	Axis Bank Ltd	3,401,728	1.96
357,890	Bharti Airtel Ltd	3,255,240	1.88
120,370	HDFC Bank Ltd	2,607,310	1.50
59,919	HEG Ltd	1,846,917	1.06
298,102	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	2,691,218	1.55
119,304	Infosys Ltd	2,788,568	1.61
80,753	Larsen & Toubro Ltd	1,849,607	1.06
789,929	Petronet LNG Ltd	2,462,595	1.42
143,266	Tech Mahindra Ltd	2,840,792	1.64
		25,819,544	14.88
Indonesia			
5,797,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2,479,433	1.43
2,607,000	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	2,056,354	1.18
		4,535,787	2.61
New Zealand			
663,033	Spark New Zealand Ltd	2,277,439	1.31
20,871	Xero Ltd	2,317,047	1.34
		4,594,486	2.65
Philippines			
2,277,010	Metropolitan Bank & Trust Co	2,068,762	1.19
Singapore			
285,400	BOC Aviation Ltd*	2,138,513	1.23
1,941,800	ComfortDelGro Corp Ltd	2,341,217	1.35
5,024,543	Lendlease Global Commercial REIT (Reit)	3,328,195	1.92
1,347,400	Singapore Telecommunications Ltd	2,326,520	1.34
236,800	United Overseas Bank Ltd	4,508,213	2.60
		14,642,658	8.44

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	South Korea				United Kingdom		
25,708	Kakao Corp	3,436,750	1.98	126,879	Prudential Plc	2,626,562	1.51
2,129	NCSOFT Corp	1,211,903	0.70	470,442	Standard Chartered Plc	2,933,302	1.69
53,838	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	3,287,533	1.90			5,559,864	3.20
108,114	Samsung Electronics Co Ltd	7,151,963	4.12	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			166,693,672 96.07
		15,088,149	8.70	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			174,665,498 100.67
	Taiwan			Total Portfolio			174,665,498 100.67
161,700	Accton Technology Corp	1,636,635	0.94	Other Net Liabilities			(1,156,294) (0.67)
590,220	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13,076,493	7.54	Total Net Assets (USD)			173,509,204 100.00
		14,713,128	8.48				
	Thailand						
989,800	Siam Commercial Bank PCL/The	3,270,416	1.88				

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	8,831,031	USD	6,522,160	BNY Mellon	15/9/2021	(63,947)
USD	552,214	AUD	760,206	BNY Mellon	15/9/2021	(3,731)
Net unrealised depreciation						(67,678)
CNH Hedged Share Class						
CNY	44,503	USD	6,863	BNY Mellon	15/9/2021	22
USD	228	CNY	1,484	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised appreciation						21
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,931,927	USD	9,369,915	BNY Mellon	15/9/2021	11,124
USD	391,272	EUR	333,490	BNY Mellon	15/9/2021	(3,144)
Net unrealised appreciation						7,980
HKD Hedged Share Class						
HKD	25,855,047	USD	3,324,837	BNY Mellon	15/9/2021	(1,685)
USD	307,645	HKD	2,394,556	BNY Mellon	15/9/2021	(128)
Net unrealised depreciation						(1,813)
SGD Hedged Share Class						
SGD	74,902,438	USD	55,428,432	BNY Mellon	15/9/2021	317,117
USD	2,576,961	SGD	3,500,499	BNY Mellon	15/9/2021	(28,258)
Net unrealised appreciation						288,859
ZAR Hedged Share Class						
USD	1,209,812	ZAR	17,750,337	BNY Mellon	15/9/2021	(7,468)
ZAR	50,501,695	USD	3,441,639	BNY Mellon	15/9/2021	21,662
Net unrealised appreciation						14,194
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 83,467,189)						241,563

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
	Singapore		
14,700	United Overseas Bank Ltd	JP Morgan	(11,916)
Total (USD underlying exposure - USD 279,552)			(11,916)

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	21.95
Information Technology	20.46
Industrials	13.52
Communication Services	12.21
Real Estate	8.04
Consumer Discretionary	6.80
Investment Funds	4.60
Energy	4.17
Materials	3.58
Healthcare	3.15
Utilities	2.19
Other Net Liabilities	(0.67)
	100.00

[次へ](#)

Asian Dragon Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				590,600	WuXi AppTec Co Ltd	12,150,127	1.03
						151,291,516	12.86
FUNDS					Hong Kong		
	Ireland			3,229,800	AIA Group Ltd	38,584,639	3.28
270,019	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	27,013,103	2.29	4,114,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	12,480,112	1.06
Total Funds		27,013,103	2.29	2,372,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	13,962,706	1.19
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				1,878,200	Link REIT (Unit) (Reit)	17,271,931	1.47
	Cayman Islands			7,232,000	SJM Holdings Ltd*	6,292,692	0.53
1,564,792	Alibaba Group Holding Ltd	33,284,653	2.83			88,592,080	7.53
84,506	Alibaba Group Holding Ltd ADR	14,056,728	1.19		India		
4,457,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	26,780,191	2.28	1,838,170	Axis Bank Ltd	19,802,366	1.68
3,668,666	China Resources Land Ltd	13,650,425	1.16	3,256,953	Bandhan Bank Ltd	12,714,200	1.08
2,917,000	CK Hutchison Holdings Ltd	21,276,085	1.81	2,122,685	Bharti Airtel Ltd	19,307,187	1.64
983,200	ENN Energy Holdings Ltd	19,447,774	1.65	652,365	Godrej Properties Ltd	13,305,097	1.13
100,276	Kanzhun Ltd ADR	3,569,826	0.30	660,028	HDFC Bank Ltd	14,296,732	1.22
1,716	Kanzhun Ltd ADR	61,090	0.01	1,644,949	HDFC Life Insurance Co Ltd	16,171,798	1.38
1,393,916	Li Ning Co Ltd	18,721,572	1.59	5,581,684	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	12,244,044	1.04
644,700	Meituan 'B'	20,632,243	1.75	1,298,598	Reliance Industries Ltd	40,166,149	3.42
678,380	Tencent Holdings Ltd	41,955,420	3.57	984,586	Tech Mahindra Ltd	19,523,151	1.66
7,222,000	Topsports International Holdings Ltd*	9,542,013	0.81	4,940,520	Zomato Ltd	9,105,191	0.77
1,335,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	20,658,423	1.76			176,635,915	15.02
		243,636,443	20.71		Indonesia		
28,498,000	China Construction Bank Corp 'H'	20,584,490	1.75	11,592,700	Bank Central Asia Tbk PT	26,619,521	2.26
10,683,700	China Molybdenum Co Ltd	12,942,487	1.10	28,817,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	12,324,972	1.05
10,539,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'*	8,235,546	0.70			38,944,493	3.31
11,044,100	China Petroleum & Chemical Corp	7,288,350	0.62	2,277,600	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	19,375,186	1.65
10,968,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	5,314,449	0.45		South Korea		
308,410	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	10,906,983	0.93	181,833	Kakao Corp	24,308,176	2.07
862,700	Eve Energy Co Ltd	13,631,676	1.16	14,749	NCSOFT Corp	8,395,653	0.71
2,257,168	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	15,686,008	1.33	273,003	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	16,670,501	1.42
1,238,696	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	17,166,546	1.46	922,233	Samsung Electronics Co Ltd	61,007,606	5.19
10,895,100	PetroChina Co Ltd	8,337,723	0.71	74,511	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	14,523,684	1.23
19,488,000	PetroChina Co Ltd 'H'	8,541,046	0.73	29,259	Samsung SDI Co Ltd	20,011,545	1.70
2,266,679	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	10,506,085	0.89	64,904	SK IE Technology Co Ltd	11,615,490	0.99
						156,532,655	13.31
				1,257,000	Taiwan Accton Technology Corp	12,722,637	1.08
				8,000	ASMedia Technology Inc	598,987	0.05

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,020,000	Hiwin Technologies Corp	11,998,494	1.02	Other Transferable Securities			
4,920,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	109,025,096	9.27	COMMON STOCKS (SHARES)			
769,000	Yageo Corp	13,305,277	1.13	9,828,600	Hong Kong Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd**	-	0.00
		147,650,491	12.55				
	Thailand						
9,117,000	CP ALL PCL	18,385,323	1.56		Indonesia		
12,140,500	PTT PCL	14,407,013	1.23	2,419	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	12,213,531	1.04
		32,792,336	2.79				
	United Kingdom				United States		
857,916	Prudential Plc	17,759,989	1.51	897,168	DiDi Global Inc Lockup**	7,024,826	0.60
1,951,925	Standard Chartered Plc	12,170,649	1.04		Total Common Stocks (Shares)	19,238,357	1.64
		29,930,638	2.55		Total Other Transferable Securities	19,238,357	1.64
	United States				Total Portfolio	1,166,098,797	99.14
280,900	Air Lease Corp 'A'*	11,174,202	0.95		Other Net Assets	10,122,443	0.86
378,537	Yum China Holdings Inc*	23,291,382	1.98		Total Net Assets (USD)	1,176,221,240	100.00
		34,465,584	2.93				
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,119,847,337	95.21				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,146,860,440	97.50				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,253,766	USD	3,878,449	BNY Mellon	15/9/2021	(36,322)
USD	245,585	AUD	339,295	BNY Mellon	15/9/2021	(2,544)
Net unrealised depreciation						(38,866)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,592,710	USD	5,058,709	BNY Mellon	15/9/2021	(23,247)
USD	317,706	CHF	291,103	BNY Mellon	15/9/2021	(1,460)
Net unrealised depreciation						(24,707)
EUR Hedged Share Class						
EUR	34,437,135	USD	40,676,576	BNY Mellon	15/9/2021	51,995
USD	2,842,076	EUR	2,422,815	BNY Mellon	15/9/2021	(23,365)
Net unrealised appreciation						28,630
PLN Hedged Share Class						
PLN	67,875,221	USD	17,578,035	BNY Mellon	15/9/2021	147,027
USD	1,232,444	PLN	4,810,517	BNY Mellon	15/9/2021	(23,783)
Net unrealised appreciation						123,244
SGD Hedged Share Class						
SGD	151,141,139	USD	111,842,323	BNY Mellon	15/9/2021	643,277
USD	6,923,149	SGD	9,418,091	BNY Mellon	15/9/2021	(86,192)
Net unrealised appreciation						557,085
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 191,507,591)						645,386

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
39,000	Singapore		
	Oversea-Chinese		
	Banking Corp Ltd	JP Morgan	(25,994)
			(25,994)
74,543	United Kingdom		
	Prudential Plc	JP Morgan	74,217
	Standard		
62,165	Chartered Plc	JP Morgan	(11,828)
			62,389
Total (USD underlying exposure - USD 2,274,741)			36,395

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	24.15
Financials	21.23
Consumer Discretionary	13.54
Communication Services	9.07
Energy	7.16
Industrials	6.27
Consumer Staples	3.84
Real Estate	3.76
Healthcare	2.79
Materials	2.79
Investment Funds	2.29
Utilities	1.65
Diversified	0.60
Other Net Assets	0.86
	100.00

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

Asian Growth Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
456,776	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	45,696,539	3.18
Total Funds		45,696,539	3.18
COMMON STOCKS (SHARES)			
3,780,000	Cayman Islands China Mengniu Dairy Co Ltd	22,712,390	1.58
4,716,500	CK Hutchison Holdings Ltd	34,401,321	2.40
3,877,000	Haidilao International Holding Ltd*	15,795,904	1.10
210,375	Kanzhun Ltd ADR	7,489,350	0.52
1,693,500	Li Ning Co Ltd	22,745,260	1.58
1,542,200	Tencent Holdings Ltd	95,379,653	6.65
		198,523,878	13.83
754,439	China BYD Co Ltd	32,373,764	2.26
1,618,350	Eve Energy Co Ltd	25,571,836	1.78
8,333,281	Haier Smart Home Co Ltd	34,932,777	2.43
6,070,410	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	31,982,613	2.23
3,352,900	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	15,540,732	1.08
5,800,791	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	41,120,892	2.86
91,430,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	19,741,831	1.38
1,150,577	WuXi AppTec Co Ltd	23,670,262	1.65
		224,934,707	15.67
4,807,200	Hong Kong AIA Group Ltd	57,428,967	4.00
8,710,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	26,419,195	1.84
5,075,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	29,873,833	2.09
		113,721,995	7.93
2,663,867	India Bharti Airtel Ltd	24,229,586	1.69
2,393,219	HDFC Bank Ltd	51,839,029	3.61
973,513	Housing Development Finance Corp Ltd	37,316,401	2.60
4,464,498	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	9,793,372	0.68
2,362,729	Tech Mahindra Ltd	46,850,062	3.27
1,171,605	Titan Co Ltd	30,837,339	2.15
6,261,450	Zomato Ltd	11,539,614	0.80
		212,405,403	14.80
117,203,200	Indonesia Astra International Tbk PT	42,936,841	2.99
13,298,100	Bank Central Asia Tbk PT	30,535,514	2.13
16,375,300	Semen Indonesia Persero Tbk PT	10,620,264	0.74
		84,092,619	5.86
4,378,700	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	37,248,914	2.59
1,686,800	United Overseas Bank Ltd	32,113,403	2.24
		69,362,317	4.83
355,466	South Korea Kakao Corp	47,520,142	3.31
1,159,814	Samsung Electronics Co Ltd	76,724,077	5.35
32,582	Samsung SDI Co Ltd	22,284,295	1.55
174,475	SK Innovation Co Ltd	37,544,967	2.62
		184,073,481	12.83
1,145,000	Taiwan MediaTek Inc	37,225,390	2.59
6,562,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	145,382,983	10.13
1,443,000	Yageo Corp	24,966,860	1.74
		207,575,233	14.46
22,613,300	Thailand PTT PCL	26,834,983	1.87
1,255,989	United Kingdom Prudential Plc	26,000,624	1.81
559,197	United States Air Lease Corp 'A'*	22,244,857	1.55
191,191	Cree Inc*	16,212,997	1.13
		38,457,854	2.68
Total Common Stocks (Shares)		1,385,983,094	96.57
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,431,679,633	99.75
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
579,404	United States DiDi Global Inc Lockup**	4,536,734	0.32
Total Common Stocks (Shares)		4,536,734	0.32
Total Other Transferable Securities		4,536,734	0.32
Total Portfolio		1,436,216,367	100.07
Other Net Liabilities		(970,191)	(0.07)
Total Net Assets (USD)		1,435,246,176	100.00

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Asian Growth Leaders Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	23,928,927	USD	17,666,254	BNY Mellon	15/9/2021	(166,813)
USD	1,784,513	AUD	2,472,208	BNY Mellon	15/9/2021	(23,431)
Net unrealised depreciation						(190,244)
CHF Hedged Share Class						
CHF	29,344,109	USD	32,318,624	BNY Mellon	15/9/2021	(145,646)
USD	2,085,541	CHF	1,912,465	BNY Mellon	15/9/2021	(11,285)
Net unrealised depreciation						(156,931)
EUR Hedged Share Class						
EUR	56,395,417	USD	66,614,223	BNY Mellon	15/9/2021	84,265
USD	4,993,869	EUR	4,256,830	BNY Mellon	15/9/2021	(40,648)
Net unrealised appreciation						43,617
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,853,420	USD	3,967,308	BNY Mellon	15/9/2021	(34,431)
USD	245,243	GBP	178,714	BNY Mellon	15/9/2021	(1,079)
Net unrealised depreciation						(35,510)
SGD Hedged Share Class						
SGD	48,849,091	USD	36,147,362	BNY Mellon	15/9/2021	208,188
USD	2,670,910	SGD	3,632,475	BNY Mellon	15/9/2021	(32,532)
Net unrealised appreciation						175,656
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 168,521,267)						(163,412)

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
802,200	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	HSBC Bank Plc	(530,343)
Total (USD underlying exposure - USD 6,816,702)			(530,343)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	27.85
Financials	21.50
Consumer Discretionary	13.59
Communication Services	12.97
Industrials	5.73
Materials	4.98
Energy	4.49
Consumer Staples	3.81
Investment Funds	3.18
Healthcare	1.65
Diversified	0.32
Other Net Liabilities	(0.07)
	100.00

Asian High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD10,025,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	8,316,088	0.47
BONDS				USD8,500,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 11.5% 7/4/2024	7,501,250	0.43
AUD3,000,000	Australia Afterpay Ltd 12/3/2026 (Zero Coupon)	2,245,752	0.13	USD4,000,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 8.85% 10/1/2022	1,199,998	0.07
USD5,000,000	Bermuda Hopson Development Holdings Ltd 6.8% 28/12/2023	4,993,750	0.29	USD2,978,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	2,983,524	0.17
USD12,000,000	Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	12,015,000	0.68	USD17,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)	16,405,000	0.93
USD9,000,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	9,208,080	0.52	USD3,500,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 2.125% 30/9/2023*	3,342,500	0.19
		26,216,830	1.49	USD3,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024*	2,940,000	0.17
USD1,560,000	British Virgin Islands Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	1,626,300	0.09	USD1,500,000	Huarong Finance II Co Ltd 3.625% 22/11/2021*	1,498,125	0.09
HKD33,000,000	China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon)	4,650,632	0.27	USD2,000,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	2,020,000	0.12
USD9,200,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	9,450,700	0.54	USD2,000,000	Huarong Finance II Co Ltd 5.5% 16/1/2025*	2,042,500	0.12
USD2,000,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	1,820,000	0.10	USD1,600,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	1,129,976	0.06
USD4,600,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	3,522,979	0.20	USD5,000,000	LS Finance 2017 Ltd 4.875% 15/7/2024	4,976,688	0.28
USD1,500,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	1,077,187	0.06	USD8,000,000	LS Finance 2025 Ltd 4.5% 26/6/2025	7,810,000	0.44
USD2,500,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	1,807,813	0.10	USD1,750,000	New Lion Bridge Co Ltd 6.5% 31/3/2022	1,749,020	0.10
USD16,425,000	Easy Tactic Ltd 11.625% 3/9/2024*	12,113,438	0.69	USD3,000,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026*	2,928,750	0.17
USD10,570,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	8,271,025	0.47	USD3,400,000	New Metro Global Ltd 4.625% 15/10/2025	3,353,250	0.19
USD12,845,000	Estate Sky Ltd 5.45% 21/7/2025*	12,989,506	0.74	USD8,000,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	8,100,400	0.46
USD1,950,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	1,969,100	0.11	USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	45,000	0.00
USD700,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	717,500	0.04	USD7,000,000	Radiance Capital Investments Ltd 8.8% 17/9/2023*	7,197,820	0.41
USD6,064,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	6,352,874	0.36	USD7,000,000	RKP Overseas Finance 2016 A Ltd 7.95% 17/2/2022 (Perpetual)*	6,906,953	0.39
USD2,000,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	2,132,500	0.12	USD1,000,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8% 24/4/2022	605,000	0.03
USD6,000,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022*	5,505,000	0.31	USD1,450,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.95% 18/1/2022*	883,367	0.05
USD11,000,000	Greenland Global Investment Ltd 5.875% 3/7/2024*	8,737,053	0.50	USD26,000,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*	9,090,250	0.52
USD3,044,000	Greenland Global Investment Ltd 5.9% 12/2/2023	2,694,336	0.15	USD2,000,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	680,500	0.04
USD9,431,000	Greenland Global Investment Ltd 6.125% 22/4/2023*	8,249,602	0.47				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,000,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	2,190,000	0.13	USD2,921,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023*	2,453,640	0.14
USD3,050,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	1,043,862	0.06	USD4,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.75% 24/5/2024	3,105,140	0.18
USD1,476,356	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	1,702,290	0.10	USD6,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023*	5,040,000	0.29
USD1,000,000	Studio City Finance Ltd 5% 15/1/2029*	982,625	0.06	USD2,200,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 6.9% 13/1/2023	808,473	0.05
USD4,100,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	4,028,763	0.23	USD6,600,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	2,409,561	0.14
USD300,000	Tianqi Finco Co Ltd 3.75% 28/11/2022	272,853	0.02	USD3,500,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Defaulted) 9% 31/7/2021	1,295,000	0.07
USD2,000,000	Tsinghua Unic Ltd (Defaulted) 5.375% 31/1/2023	922,430	0.05	USD5,000,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	4,337,500	0.25
USD7,500,000	Viva Biotech Investment Management Ltd 1% 30/12/2025	6,717,150	0.38	USD10,130,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026*	8,756,119	0.50
USD7,000,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	7,000,000	0.40	USD1,407,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	1,319,062	0.07
USD3,700,000	Wanda Properties Overseas Ltd 7.25% 28/4/2022	3,729,601	0.21	USD2,000,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	1,975,380	0.11
USD3,900,000	Weimob Investment Ltd 7/6/2026 (Zero Coupon)	3,589,950	0.20	USD8,593,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 21/6/2024*	8,212,912	0.47
		229,573,028	13.06	USD250,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	113,125	0.01
USD1,287,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	1,084,297	0.06	USD8,600,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	3,053,000	0.17
USD1,320,000	AC Energy Finance International Ltd 5.1% 25/11/2025 (Perpetual)	1,389,300	0.08	USD10,000,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	4,325,000	0.25
USD2,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	2,004,398	0.11	USD11,500,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	4,398,803	0.25
USD9,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)*	9,110,678	0.52	USD8,156,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	3,262,400	0.19
USD15,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	14,956,987	0.85	USD5,000,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,850,000	0.11
USD2,000,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025*	2,029,295	0.12	USD13,240,000	China Hongqiao Group Ltd 6.25% 8/6/2024	13,727,127	0.78
USD3,400,000	Ahli United Sukuk Ltd FRN 17/6/2026 (Perpetual)	3,392,282	0.19	USD1,500,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022*	1,539,375	0.09
USD24,000,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022*	23,946,600	1.36	USD1,400,000	China Hongqiao Group Ltd 7.375% 2/5/2023*	1,463,525	0.08
USD4,000,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	3,777,600	0.21	USD3,380,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	3,430,700	0.19
USD5,429,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	4,224,481	0.24	USD4,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*	4,125,660	0.23
USD8,500,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	6,672,500	0.38	USD17,621,000	Dexin China Holdings Co Ltd 9.95% 3/12/2022	16,927,349	0.96
				USD3,979,000	Dexin China Holdings Co Ltd 11.875% 23/4/2022	3,880,271	0.22

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,550,000	Dukhan Tier 1 Sukuk Ltd 3.95% 14/1/2170*	4,598,935	0.26	USD16,700,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	15,823,250	0.90
USD13,931,000	eHi Car Services Ltd 7.75% 14/11/2024	14,418,585	0.82	USD10,300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.65% 1/6/2026*	9,553,250	0.54
USD7,000,000	E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.6% 10/6/2023*	6,342,543	0.36	USD10,140,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	9,506,250	0.54
USD6,000,000	E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.625% 18/4/2022*	5,812,095	0.33	USD200,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	185,500	0.01
SGD4,500,000	ESR Cayman Ltd FRN 2/3/2026 (Perpetual)	3,422,606	0.19	USD10,000,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024*	10,021,650	0.57
USD2,400,000	ESR Cayman Ltd 1.5% 30/9/2025	2,473,488	0.14	USD8,454,000	KWG Group Holdings Ltd 6.3% 13/2/2026*	8,316,623	0.47
USD2,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	1,378,150	0.08	USD5,000,000	Logan Group Co Ltd 4.25% 12/7/2025*	4,900,000	0.28
USD5,600,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	3,556,000	0.20	USD3,037,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028*	2,915,520	0.17
USD4,860,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	3,001,050	0.17	USD4,350,000	Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	4,311,938	0.25
USD3,400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 2/3/2024	2,159,000	0.12	USD3,000,000	Logan Group Co Ltd 4.85% 14/12/2026	2,962,905	0.17
USD6,440,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	4,398,423	0.25	USD1,000,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025	1,012,500	0.06
USD5,800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	3,862,423	0.22	USD10,000,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028	10,467,050	0.60
USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	201,750	0.01	USD5,300,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	4,796,500	0.27
USD6,600,000	Goldensep Investment Co Ltd 1% 28/9/2021	6,534,000	0.37	USD16,755,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	15,789,912	0.90
USD12,700,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd 22/1/2026 (Zero Coupon)	11,469,624	0.65	USD11,400,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022*	11,229,000	0.64
USD6,735,000	Hilong Holding Ltd '144A' 9.75% 18/11/2024	5,657,095	0.32	USD7,000,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	7,017,499	0.40
USD23,924,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	21,292,360	1.21	USD17,000,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025*	15,002,500	0.85
USD14,000,000	Jiayuan International Group Ltd 12% 30/10/2022	13,720,000	0.78	USD228,000	NIO Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	194,393	0.01
USD5,500,000	Jiayuan International Group Ltd 13.75% 11/3/2022	5,535,351	0.31	USD343,000	NIO Inc '144A' 0.5% 1/2/2027	282,569	0.02
USD3,500,000	Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	3,478,379	0.20	USD7,000,000	PCGI Intermediate Holdings III Ltd 4.5% 23/8/2026	7,043,750	0.40
USD8,000,000	Jingrui Holdings Ltd 12% 25/7/2022*	7,520,000	0.43	USD3,856,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	1,374,423	0.08
USD5,200,000	Jingrui Holdings Ltd 12.75% 11/3/2022	5,083,000	0.29	USD9,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.9% 13/5/2026*	8,775,000	0.50
USD9,700,000	Jingrui Holdings Ltd 14.5% 19/2/2023*	8,887,832	0.51	USD9,655,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 30/4/2025*	9,883,341	0.56
USD9,100,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	8,379,303	0.48	USD5,500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	5,682,531	0.32
USD6,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023*	5,713,215	0.32	USD6,740,000	Redco Properties Group Ltd 8% 13/4/2022	6,622,050	0.38
USD9,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	8,762,400	0.50	USD3,750,000	Redco Properties Group Ltd 9.9% 17/2/2024*	3,379,594	0.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,000,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022	6,920,078	0.39	USD3,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	2,557,560	0.15
USD3,370,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022	3,344,727	0.19	USD14,400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	11,736,000	0.67
USD5,800,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025*	5,220,000	0.30	USD9,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025*	7,716,105	0.44
USD9,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*	9,045,000	0.51	USD16,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024*	14,560,000	0.83
USD1,100,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	1,112,598	0.06	USD5,940,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.5% 1/9/2022	5,928,269	0.34
USD4,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	3,915,000	0.22	USD6,200,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026*	5,776,850	0.33
USD3,768,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025*	3,259,650	0.19	USD10,315,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.1% 10/9/2024*	9,966,869	0.57
USD12,963,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	11,695,057	0.67	USD8,695,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	8,378,800	0.48
USD9,500,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	9,015,001	0.51	USD8,500,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024*	8,410,899	0.48
USD500,000	Seazen Group Ltd 4.45% 13/7/2025*	490,625	0.03	USD946,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023*	966,892	0.05
USD6,000,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	6,172,500	0.35	USD4,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 7.5% 31/1/2022*	3,740,002	0.21
USD6,767,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022	5,556,528	0.32	USD2,040,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 9.5% 29/7/2022	1,744,201	0.10
USD4,250,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 10.5% 18/6/2022*	3,325,627	0.19	USD4,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 11.5% 26/9/2021*	3,980,000	0.23
USD6,415,000	Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/4/2024	6,270,662	0.36	HKD8,000,000	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd 1% 5/11/2025	1,042,938	0.06
USD5,000,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	4,907,575	0.28			769,823,278	43.79
USD15,260,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/1/2026*	14,764,050	0.84				
USD10,810,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024*	10,692,144	0.61	USD926,000	China Bank of Jinzhou Co Ltd FRN 27/10/2022 (Perpetual)	750,639	0.04
USD6,000,000	Sunac China Holdings Ltd 6.8% 20/10/2024	5,962,500	0.34	USD10,500,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022*	9,925,623	0.57
USD4,000,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	3,950,000	0.22	USD800,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	328,000	0.02
USD9,636,000	Tequ Mayflower Ltd 2/3/2026 (Zero Coupon)	7,824,432	0.44	USD1,900,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 18/6/2026 (Zero Coupon)	1,977,425	0.11
USD6,970,000	Times China Holdings Ltd 5.55% 4/6/2024	6,891,588	0.39	CNH14,000,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 18/6/2026 (Zero Coupon)	2,241,986	0.13
USD6,000,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	5,760,000	0.33	USD9,900,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021*	9,531,720	0.54
USD11,615,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026*	11,376,050	0.65			24,755,393	1.41
USD5,000,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	4,973,362	0.28				
USD2,400,000	XD Inc 1.25% 12/4/2026	2,356,800	0.13				
USD1,441,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13/1/2027	1,098,694	0.06				
USD10,200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	8,313,000	0.47				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,805,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	1,948,272	0.11	USD5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022	5,067,838	0.29
USD15,000,000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd 4.875% 17/8/2026*	15,000,000	0.85	USD16,000,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023*	15,919,240	0.91
USD5,000,000	Chiyu Banking Corp Ltd FRN 29/11/2022 (Perpetual)	4,781,625	0.27			56,458,879	3.21
USD1,600,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 3/8/2025 (Perpetual)	1,684,480	0.10	USD4,629,000	Indonesia Alam Sutera Realty Tbk PT 6% 2/5/2024	3,865,215	0.22
USD4,800,000	Far East Horizon Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)	4,814,892	0.27	USD100,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT 26/6/2032 (Zero Coupon)	6,825	0.00
USD6,000,000	Lai Sun MTN Ltd 5% 28/7/2026	6,069,240	0.35	USD100,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT (Step-up coupon) 2.5% 26/6/2028	20,513	0.00
USD16,000,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	15,570,880	0.89	USD15,000,000	Gajah Tunggal Tbk PT 8.95% 23/6/2026	15,205,967	0.87
USD5,000,000	Wanda Group Overseas Ltd 8.875% 21/3/2023	4,772,925	0.27			19,098,520	1.09
USD300,000	Xiaomi Best Time International Ltd 17/12/2027 (Zero Coupon)	319,873	0.02	JPY390,000,000	Japan Lixil Corp 4/3/2022 (Zero Coupon)	3,603,572	0.20
USD7,000,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	6,720,000	0.38	USD5,000,000	Rakuten Group Inc FRN 22/4/2026 (Perpetual)	5,040,000	0.29
USD4,000,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 17/2/2025*	3,450,000	0.20	JPY300,000,000	SCREEN Holdings Co Ltd 10/6/2022 (Zero Coupon)	2,756,938	0.16
USD7,220,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	6,317,500	0.36	JPY190,000,000	Senko Group Holdings Co Ltd 18/3/2025 (Zero Coupon)	1,777,461	0.10
USD11,900,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	10,897,366	0.62	USD5,000,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	5,024,375	0.28
USD4,000,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	3,783,320	0.21	USD5,400,000	SoftBank Group Corp 4.625% 6/7/2028*	5,393,250	0.31
		86,130,373	4.90	USD5,400,000	SoftBank Group Corp 5.25% 6/7/2031	5,434,128	0.31
						29,029,724	1.65
USD3,645,810	India Adani Renewable Energy RJ Ltd/Kodangal Solar Parks Pvt Ltd/ Wardha Solar Maharash 4.625% 15/10/2039	3,663,556	0.21	USD2,500,000	Malaysia Cerah Capital Ltd 8/8/2024 (Zero Coupon)	2,509,375	0.14
USD15,000,000	Indiabulls Housing Finance Ltd 6.375% 28/5/2022*	14,775,000	0.84	USD6,786,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	6,896,272	0.39
USD1,700,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	1,759,339	0.10	USD17,226,000	Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025*	17,140,473	0.98
USD5,600,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*	5,956,384	0.34	USD12,350,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	12,488,937	0.71
USD600,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	620,962	0.03	USD2,350,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	2,476,313	0.14
USD3,000,000	ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.5% 14/7/2028	3,072,810	0.17	USD8,685,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027*	8,747,510	0.50
USD5,500,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	5,623,750	0.32	USD2,300,000	Network i2i Ltd '144A' FRN 15/1/2025 (Perpetual)	2,460,914	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)*	10,260,125	0.58	USD3,100,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	3,250,691	0.18
		60,470,544	3.44	USD9,900,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.5% 9/2/2026*	10,297,921	0.59
USD3,385,000	Mongolia Government International Bond 4.45% 7/7/2031	3,338,456	0.19	USD6,800,000	Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/1/2027*	6,938,108	0.39
USD1,000,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	1,054,375	0.06	USD2,100,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*	2,262,750	0.13
USD19,761,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	18,154,431	1.03	USD5,600,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	2,602,726	0.15
		22,547,262	1.28	USD13,000,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026*	12,926,908	0.74
USD13,000,000	Netherlands Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	13,073,645	0.74	USD7,800,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	7,858,500	0.45
USD5,000,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	5,050,000	0.29			69,195,090	3.94
USD2,820,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	2,869,350	0.16	USD1,750,000	South Korea KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	1,771,875	0.10
USD14,725,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	14,706,594	0.84	USD2,300,000	Taiwan United Microelectronics Corp 7/7/2026 (Zero Coupon)	2,332,867	0.13
		22,625,944	1.29	USD6,700,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	7,026,324	0.40
USD7,846,000	Papua New Guinea Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 4/10/2028	7,846,000	0.45	USD4,600,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	4,865,535	0.28
USD5,200,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	5,523,115	0.31	USD5,700,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 10/2/2027 (Perpetual)	5,720,942	0.32
USD6,000,000	Qatar Commercial Bank PSQC/The FRN 3/3/2026 (Perpetual)*	6,080,580	0.35	USD4,720,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	4,773,147	0.27
USD200,000	Singapore Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	207,871	0.01			22,385,948	1.27
USD9,000,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	8,952,660	0.51	USD3,000,000	United Arab Emirates Commercial Bank of Dubai PSC FRN 21/4/2026 (Perpetual)	3,198,750	0.18
USD9,000,000	GLP Pte Ltd FRN 29/6/2027 (Perpetual)	8,845,245	0.50	USD3,000,000	United Kingdom Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 1/10/2027	2,949,195	0.17
USD9,050,000	JGC Ventures Pte Ltd (Defaulted) 10.75% 30/8/2021	5,051,710	0.29	USD20,425,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	20,421,477	1.16
				USD17,500,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025	17,828,125	1.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,525,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	3,884,074	0.22	USD15,000,000	Vietnam BIM Land JSC 7.375% 7/5/2026	13,575,000	0.77
USD12,325,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023*	12,168,164	0.69	USD2,000,000	Vingroup JSC 3% 20/4/2026	2,118,740	0.12
		57,251,035	3.26			15,693,740	0.89
				Total Bonds		1,560,109,699	88.74
USD3,200,000	United States JPMorgan Chase Bank NA 28/12/2023 (Zero Coupon)	3,194,000	0.18	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,560,109,699	88.74
USD990,000	Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	1,078,152	0.06	Total Portfolio		1,560,109,699	88.74
		4,272,152	0.24	Other Net Assets		197,971,448	11.26
				Total Net Assets (USD)		1,758,081,147	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,216,037	AUD	3,000,000	JP Morgan	15/9/2021	22,111
USD	553,234	CNH	3,590,000	Barclays	15/9/2021	(2,169)
USD	368,091	CNH	2,385,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(889)
USD	189,058	CNH	1,225,000	Citibank	15/9/2021	(460)
USD	5,725,306	HKD	44,518,494	Citibank	15/9/2021	3,339
USD	11,016,239	JPY	1,208,000,000	Deutsche Bank	15/9/2021	3,054
USD	389,085	SGD	526,000	RBS Plc	15/9/2021	(2,386)
USD	3,320,766	SGD	4,500,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(28,323)
Net unrealised depreciation						(5,723)
AUD Hedged Share Class						
AUD	21,232,040	USD	15,634,911	BNY Mellon	15/9/2021	(107,731)
USD	520,209	AUD	726,833	BNY Mellon	15/9/2021	(11,329)
Net unrealised depreciation						(119,060)
CNH Hedged Share Class						
CNY	112,991,971	USD	17,418,732	BNY Mellon	15/9/2021	62,166
USD	9,172	CNY	59,555	BNY Mellon	15/9/2021	(42)
Net unrealised appreciation						62,124
EUR Hedged Share Class						
EUR	231,888,808	USD	272,261,537	BNY Mellon	15/9/2021	1,991,401
USD	63,819	EUR	54,206	BNY Mellon	15/9/2021	(291)
Net unrealised appreciation						1,991,110
GBP Hedged Share Class						
GBP	38,583,411	USD	53,096,296	BNY Mellon	15/9/2021	83,293
Net unrealised appreciation						83,293
HKD Hedged Share Class						
HKD	319,800,315	USD	41,124,279	BNY Mellon	15/9/2021	(20,303)
USD	710,159	HKD	5,530,720	BNY Mellon	15/9/2021	(705)
Net unrealised depreciation						(21,008)
SGD Hedged Share Class						
SGD	117,320,160	USD	86,743,308	BNY Mellon	15/9/2021	571,296
USD	117,230	SGD	159,703	BNY Mellon	15/9/2021	(1,628)
Net unrealised appreciation						569,668
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 514,018,496)						2,560,404

Asian Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				27,556	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd	586,143	0.65
FUNDS				3,000	ANTA Sports Products Ltd	61,692	0.07
278,821	Luxembourg BlackRock Global Funds - China Bond Fund [∞]	3,660,920	4.03	16,000	Ausnutria Dairy Corp Ltd	15,608	0.02
73,438	BlackRock Global Funds - India Fund [∞]	1,339,514	1.47	81	Autohome Inc ADR	3,490	0.00
Total Funds		5,000,434	5.50	447	Baidu Inc ADR	69,062	0.08
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				77	BeiGene Ltd ADR	23,308	0.03
	Australia			239	Bilibili Inc ADR	18,315	0.02
60,415	APA Group	405,555	0.45	10,000	Bosideng International Holdings Ltd	8,174	0.01
253,115	AusNet Services Ltd	358,147	0.39	5	Burning Rock Biotech Ltd ADR	95	0.00
72,701	Austal Ltd	103,932	0.11	8,000	China Aoyuan Group Ltd	4,791	0.01
11,960	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	243,567	0.27	2,000	China Education Group Holdings Ltd	3,774	0.00
23,808	Brambles Ltd	210,829	0.23	7,000	China Feihe Ltd	12,667	0.01
124,105	Centuria Industrial REIT (Unit) (Reit)	364,820	0.40	17,000	China Hongqiao Group Ltd	25,345	0.03
89,510	Centuria Office REIT (Unit) (Reit)	164,289	0.18	12,000	China Kepei Education Group Ltd	7,110	0.01
38,138	Dexus/AU (Reit)	296,731	0.33	2,000	China Lesso Group Holdings Ltd	4,277	0.00
42,737	Goodman Group (Reit)	722,840	0.79	5,000	China Medical System Holdings Ltd	9,794	0.01
26,032	Kogan.com Ltd*	216,817	0.24	3,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	18,026	0.02
33,265	Lendlease Corp Ltd	290,439	0.32	3,000	China New Higher Education Group Ltd	1,616	0.00
98,762	Nine Entertainment Co Holdings Ltd	197,158	0.22	12,000	China Resources Cement Holdings Ltd	11,768	0.01
18,107	Northern Star Resources Ltd	129,229	0.14	46,000	China Resources Land Ltd	171,157	0.19
7,689	Sonic Healthcare Ltd	244,018	0.27	25,000	China SCE Group Holdings Ltd	10,025	0.01
66,238	Star Entertainment Grp Ltd/The	197,620	0.22	2,000	China State Construction International Holdings Ltd	1,619	0.00
88,655	Sydney Airport	516,683	0.57	1,000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1,676	0.00
102,121	Transurban Group	1,061,138	1.17	32,000	China Yuhua Education Corp Ltd	17,068	0.02
		5,723,812	6.30	12,600	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	25,522	0.03
	Bermuda			34,000	CIFI Holdings Group Co Ltd	22,898	0.03
3,200	China Gas Holdings Ltd	9,274	0.01	1,500	CK Asset Holdings Ltd	9,774	0.01
2,000	China Resources Gas Group Ltd	12,133	0.01	22,500	CK Hutchison Holdings Ltd	164,111	0.18
4,500	CK Infrastructure Holdings Ltd	27,328	0.03	3,000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	22,845	0.03
18,000	COSCO SHIPPING Ports Ltd	14,968	0.02	56,500	Dali Foods Group Co Ltd	31,661	0.04
1,223	Genpact Ltd	63,461	0.07	4,000	EC Healthcare	5,542	0.01
23,000	Haitong International Securities Group Ltd	6,651	0.01	13,800	ENN Energy Holdings Ltd*	272,965	0.30
1,500	Kerry Properties Ltd	5,109	0.01	150,200	ESR Cayman Ltd	457,518	0.50
9,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	12,308	0.01				
500	Orient Overseas International Ltd	12,865	0.01				
41,000	Pacific Basin Shipping Ltd	22,396	0.02				
5,500	VTech Holdings Ltd	53,406	0.06				
22,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	45,633	0.05				
		285,532	0.31				

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,000	Fulgent Sun International Holding Co Ltd	3,165	0.00	17,000	Sunac China Holdings Ltd	43,480	0.05
72	Futu Holdings Ltd ADR	6,790	0.01	141,000	SUNeVision Holdings Ltd	149,145	0.16
105	Gaotu Techedu Inc ADR	284	0.00	1,100	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	33,252	0.04
54,500	GDS Holdings Ltd 'A'	382,453	0.42	544	TAL Education Group ADR	2,758	0.00
7,000	Geely Automobile Holdings Ltd	25,281	0.03	16,700	Tencent Holdings Ltd	1,032,836	1.14
13,000	Greentown Management Holdings Co Ltd	6,299	0.01	117	Tencent Music Entertainment Group ADR	1,034	0.00
1,000	Haidilao International Holding Ltd	4,074	0.00	18,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	32,018	0.04
1,500	Hengan International Group Co Ltd	8,695	0.01	126,000	Topsports International Holdings Ltd*	166,477	0.18
4,500	HKBN Ltd	5,228	0.01	595	Trip.com Group Ltd ADR	17,457	0.02
62	Huazhu Group Ltd ADR	2,947	0.00	26,000	Uni-President China Holdings Ltd	24,628	0.03
6,000	IGG Inc	5,745	0.01	194	Vipshop Holdings Ltd ADR	2,844	0.00
23	I-Mab ADR	1,540	0.00	48,000	Wisdom Education International Holdings Co Ltd	9,624	0.01
2,000	Innovent Biologics Inc	16,117	0.02	6,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	100,584	0.11
1,186	JD.com Inc ADR	92,935	0.10	24,400	Xiaomi Corp 'B'	78,401	0.09
1,500	JNBY Design Ltd	3,563	0.00	6,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	25,217	0.03
220	KE Holdings Inc ADR	4,173	0.00	2,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	4,833	0.01
6,000	Kingboard Laminates Holdings Ltd	11,799	0.01	658	XPeng Inc ADR 'A'	26,800	0.03
2,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	7,275	0.01	2,000	Xtep International Holdings Ltd	3,409	0.00
1,100	Kuaishou Technology	11,946	0.01	2,000	Yadea Group Holdings Ltd	3,552	0.00
2,000	KWG Group Holdings Ltd	2,108	0.00	11,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	2,121	0.00
5,000	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	4,389	0.01	124	Zai Lab Ltd ADR	17,984	0.02
925	Li Auto Inc ADR	27,685	0.03	500	Zhongsheng Group Holdings Ltd	4,177	0.00
5,500	Li Ning Co Ltd	73,870	0.08	241	ZTO Express Cayman Inc ADR	6,688	0.01
3,000	Longfor Group Holdings Ltd	12,994	0.01			5,464,283	6.01
68,000	Lonking Holdings Ltd	21,325	0.02				
1,000	Medlive Technology Co Ltd	4,229	0.00				
6,500	Meituan 'B'	208,019	0.23				
1,600	Midea Real Estate Holding Ltd	3,175	0.00				
36,000	NagaCorp Ltd	28,918	0.03				
705	NetEase Inc ADR	66,108	0.07	55,000	China Agricultural Bank of China Ltd 'H'	18,450	0.02
2,176	New Oriental Education & Technology Group Inc	4,788	0.01	1,963	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	12,833	0.01
2,501	NIO Inc ADR	95,638	0.11	1,250	A-Living Smart City Services Co Ltd 'H'	4,948	0.01
793	Pinduoduo Inc ADR	76,937	0.08	10,000	Angang Steel Co Ltd 'H'	7,647	0.01
15,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	12,165	0.01	500	Anhui Conch Cement Co Ltd	3,095	0.00
21,000	Razer Inc	5,344	0.01	2,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	13,527	0.02
1,400	Shenzhou International Group Holdings Ltd	30,517	0.03	2,100	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	113,865	0.13
121,500	Shimao Group Holdings Ltd	251,103	0.28	18,000	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	6,570	0.01
8,000	Sino Biopharmaceutical Ltd	6,694	0.01	255,000	Bank of China Ltd 'H'	89,473	0.10
9,000	SITC International Holdings Co Ltd	39,213	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
16,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	9,192	0.01	1,100	CITIC Securities Co Ltd	4,376	0.01
372,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	224,236	0.25	1,000	CITIC Securities Co Ltd 'H'	2,532	0.00
29,300	Beijing New Building Materials Plc	150,240	0.17	700	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	53,663	0.06
200	Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	961	0.00	430	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	1,382	0.00
700	BGI Genomics Co Ltd	10,171	0.01	4,050	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd 'H'	7,652	0.01
900	BOE Technology Group Co Ltd	811	0.00	900	Daan Gene Co Ltd	2,611	0.00
400	BYD Co Ltd	17,164	0.02	278,000	Datang International Power Generation Co Ltd 'H'	47,878	0.05
1,500	BYD Co Ltd 'H'	50,780	0.06	20,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	21,901	0.02
1,200	By-health Co Ltd	4,675	0.01	7,363	East Money Information Co Ltd	35,302	0.04
200	CanSino Biologics Inc 'H'	7,902	0.01	100	Ecovacs Robotics Co Ltd	2,272	0.00
19,000	CGN Power Co Ltd 'H'	4,200	0.00	8,900	Focus Media Information Technology Co Ltd	9,913	0.01
100	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	2,998	0.00	2,116	Foshan Haitian Flavours & Food Co Ltd	31,134	0.03
1,000	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	5,825	0.01	800	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd 'H'	4,925	0.01
42,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	19,325	0.02	200	Ganfeng Lithium Co Ltd	6,816	0.01
474,000	China Construction Bank Corp 'H'	342,377	0.38	100	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	5,679	0.01
6,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	2,152	0.00	700	GoerTek Inc	5,047	0.01
9,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	15,061	0.02	5,000	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	23,006	0.03
2,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	4,077	0.00	100	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	1,634	0.00
1,450	China Merchants Bank Co Ltd	10,998	0.01	390	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	2,574	0.00
6,500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	53,676	0.06	800	Guotai Junan Securities Co Ltd	2,201	0.00
7,000	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	2,924	0.00	13,800	Guotai Junan Securities Co Ltd 'H'	19,297	0.02
8,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	10,940	0.01	1,100	Haier Smart Home Co Ltd	4,611	0.01
100	China National Medicines Corp Ltd	452	0.00	39,400	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	148,372	0.16
5,000	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	14,074	0.02	1,700	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	9,402	0.01
105,600	China Petroleum & Chemical Corp	69,689	0.08	100	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	1,774	0.00
246,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	119,197	0.13	20,600	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	143,158	0.16
37,000	China Railway Signal & Communication Corp Ltd 'H'	13,410	0.02	1,500	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	26,888	0.03
300	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	10,610	0.01	270	Hualan Biological Engineering Inc	1,231	0.00
2,848,000	China Tower Corp Ltd 'H'	373,362	0.41	800	Huatai Securities Co Ltd 'H'	1,147	0.00
2,400	China Yangtze Power Co Ltd	7,190	0.01	1,200	Huayu Automotive Systems Co Ltd	4,313	0.01
100	Chongqing Brewery Co Ltd	2,171	0.00				
200	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	5,484	0.01				

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
200	Humanwell Healthcare Group Co Ltd	670	0.00	200	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1,961	0.00
1,691	Hundsun Technologies Inc	12,983	0.01	500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd 'H'	3,207	0.00
126,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	70,283	0.08	3,300	Shanghai International Port Group Co Ltd	2,858	0.00
1,400	Industrial Securities Co Ltd	2,156	0.00	100	Shanghai Jahwa United Co Ltd	738	0.00
700	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	3,688	0.00	200	Shanghai M&G Stationery Inc	2,135	0.00
400	Jafron Biomedical Co Ltd	3,035	0.00	300	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	892	0.00
1,157	JCET Group Co Ltd	6,121	0.01	446	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	19,174	0.02
220,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	228,184	0.25	4,600	Shengyi Technology Co Ltd	16,746	0.02
200	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	5,191	0.01	700	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	7,701	0.01
1,200	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	6,086	0.01	100	Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	1,876	0.00
200	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	485	0.00	1,122	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	57,011	0.06
100	Jiuguai Liquor Co Ltd	3,245	0.00	1,120	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	2,967	0.00
300	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'	3,979	0.00	27,500	Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'	14,597	0.02
200	Kweichow Moutai Co Ltd	48,271	0.05	152,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	32,820	0.04
1,500	Livzon Pharmaceutical Group Inc 'H'	5,543	0.01	1,400	Sinotrans Ltd	1,078	0.00
300	Luzhou Laojiao Co Ltd	7,901	0.01	32,000	Sinotrans Ltd 'H'	13,038	0.01
28,000	Maanshan Iron & Steel Co Ltd 'H'	16,014	0.02	5,300	SooChow Securities Co Ltd	7,767	0.01
300	Maccura Biotechnology Co Ltd	1,318	0.00	200	Thunder Software Technology Co Ltd	3,673	0.00
400	Midea Group Co Ltd	4,090	0.00	200	Tianma Microelectronics Co Ltd	438	0.00
1,600	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	4,709	0.01	200	Walvax Biotechnology Co Ltd	2,407	0.00
200	Nongfu Spring Co Ltd 'H'	1,058	0.00	900	Wanhua Chemical Group Co Ltd	14,876	0.02
200	Offen Education Technology Co Ltd	326	0.00	4,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	10,087	0.01
23,000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	7,095	0.01	200	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	7,501	0.01
124,800	PetroChina Co Ltd	95,506	0.11	900	Wuliangye Yibin Co Ltd	28,120	0.03
342,000	PetroChina Co Ltd 'H'	149,889	0.17	900	WuXi AppTec Co Ltd	18,515	0.02
100	Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'	2,218	0.00	1,500	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	29,882	0.03
20,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	18,071	0.02	500	Xiamen Tungsten Co Ltd	2,380	0.00
11,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	89,274	0.10	1,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'	2,674	0.00
16,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'	11,536	0.01	2,400	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd 'H'	1,663	0.00
400	Sany Heavy Industry Co Ltd	1,625	0.00				
14,600	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	67,671	0.07				
657	Shanghai Baosight Software Co Ltd	7,155	0.01				

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,060	Yonyou Network Technology Co Ltd	5,501	0.01	24,000	HKT Trust & HKT Ltd	32,697	0.04
800	Yunnan Baiyao Group Co Ltd	10,991	0.01	1,500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	94,620	0.10
22,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	19,284	0.02	26,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	153,048	0.17
200	Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	4,344	0.01	32,000	Lenovo Group Ltd	35,452	0.04
500	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1,956	0.00	62,200	Link REIT (Unit) (Reit)	571,991	0.63
1,300	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	3,979	0.00	60,500	MTR Corp Ltd	340,580	0.37
1,900	ZHONGJIN Gold Corp Ltd	2,573	0.00	9,000	PCCW Ltd	4,696	0.01
2,200	Zijin Mining Group Co Ltd	3,786	0.00	6,000	Power Assets Holdings Ltd	37,671	0.04
12,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	17,089	0.02	262,000	SF Real Estate Investment Trust (Reit)	152,542	0.17
700	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	855	0.00	2,000	Sino Land Co Ltd	2,946	0.00
14,000	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	13,333	0.02	3,000	Swire Pacific Ltd 'A'	20,320	0.02
1,500	ZTE Corp	7,715	0.01	9,600	Swire Properties Ltd	25,972	0.03
1,400	ZTE Corp 'H'	4,921	0.01	3,500	Techtronic Industries Co Ltd	77,597	0.09
		3,759,908	4.14			2,535,736	2.79
					India		
				2,133	HDFC Bank Ltd ADR*	168,315	0.18
				7,511	Infosys Ltd ADR	180,076	0.20
						348,391	0.38
					Indonesia		
				101,800	Astra International Tbk PT	37,294	0.04
				7,600	Bank Central Asia Tbk PT	17,451	0.02
				438,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	187,416	0.20
				98,200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	27,059	0.03
				256,600	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	17,991	0.02
				161,400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	127,309	0.14
				3,000	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1,299	0.00
				267,400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	63,745	0.07
				24,700	Unilever Indonesia Tbk PT	7,014	0.01
						486,578	0.53
					Japan		
				318	Canadian Solar Infrastructure Fund Inc (Unit)	364,381	0.40
				4,400	East Japan Railway Co	298,053	0.33
				404	Ichigo Office REIT Investment Corp (Reit)	357,966	0.39
				205	Itochu Advance Logistics Investment Corp (Reit)	316,377	0.35
				6,000	Japan Airport Terminal Co Ltd*	273,473	0.30
				20,000	Keihanshin Building Co Ltd	279,307	0.31

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
63	Kenedix Office Investment Corp (Reit)	464,029	0.51	257,100	Singapore AIMS APAC REIT (Reit)	296,590	0.33
65	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (Reit)	386,326	0.42	23,000	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	52,038	0.06
2,600	West Japan Railway Co*	142,585	0.16	19,000	BOC Aviation Ltd*	142,368	0.16
		2,882,497	3.17	286,203	CapitaLand China Trust (Unit) (Reit)	276,911	0.30
				155,500	CapitaLand Ltd	462,927	0.51
				129,500	ComfortDelGro Corp Ltd	156,137	0.17
70,000	Jersey West China Cement Ltd	11,156	0.01	169,920	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Reit)	494,242	0.54
792	WNS Holdings Ltd ADR*	65,562	0.07	3,300	DBS Group Holdings Ltd	73,608	0.08
		76,718	0.08	414,313	ESR-REIT (Unit) (Reit)	143,385	0.16
				209,954	Frasers Centrepoint Trust (Unit) (Reit)	362,522	0.40
	Malaysia			405,000	Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit) (Reit)*	452,135	0.50
600	British American Tobacco Malaysia Bhd	2,029	0.00	4,500	Frencken Group Ltd	7,871	0.01
6,200	Bursa Malaysia Bhd	11,216	0.01	8,600	Hutchison Port Holdings Trust	1,763	0.00
1,700	CIMB Group Holdings Bhd	2,008	0.00	400	Jardine Cycle & Carriage Ltd	5,784	0.01
5,000	Hartalega Holdings Bhd	8,877	0.01	118,700	Keppel DC REIT (Unit) (Reit)	220,858	0.24
5,900	Inari Amertron Bhd	4,882	0.01	550,300	Lendlease Global Commercial REIT (Reit)	364,512	0.40
42,600	Malayan Banking Bhd	86,081	0.10	135,600	Mapletree Commercial Trust (Reit)	204,870	0.22
5,400	MISC Bhd	9,353	0.01	15,600	Mapletree Industrial Trust (Unit) (Reit)	33,902	0.04
5,900	Petronas Chemicals Group Bhd	11,780	0.01	10,700	Mapletree Logistics Trust (Unit) (Reit)	16,166	0.02
1,700	Petronas Gas Bhd	6,870	0.01	308,000	Mapletree North Asia Commercial Trust (Unit) (Reit)	226,938	0.25
13,400	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	17,407	0.02	621,100	NetLink NBN Trust	448,390	0.49
27,800	Public Bank Bhd	27,954	0.03	1,600	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	13,611	0.01
42,500	Sime Darby Bhd	24,128	0.03	1,100	Raffles Medical Group Ltd	1,154	0.00
11,300	Sime Darby Plantation Bhd	10,955	0.01	83,800	Singapore Telecommunications Ltd	144,695	0.16
3,791	Supermax Corp Bhd	3,009	0.00	32,100	Suntec Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	35,358	0.04
8,400	Top Glove Corp Bhd	8,083	0.01	17,300	United Overseas Bank Ltd	329,359	0.36
		234,632	0.26			4,968,094	5.46
	Mauritius				South Korea		
493	Azure Power Global Ltd	11,344	0.01	13	Amorepacific Corp	2,551	0.00
334	MakeMyTrip Ltd	8,530	0.01	177	Celltrion Inc	44,729	0.05
		19,874	0.02	548	Cheil Worldwide Inc	10,918	0.01
				127	DB Insurance Co Ltd	6,430	0.01
	New Zealand						
40,612	Spark New Zealand Ltd	139,498	0.15				
1,432	Xero Ltd	158,977	0.18				
		298,475	0.33				
	Philippines						
381,600	AC Energy Corp	73,559	0.08				
415	Globe Telecom Inc	22,689	0.03				
6,350	International Container Terminal Services Inc	23,753	0.03				
140,600	Metropolitan Bank & Trust Co	127,741	0.14				
730	PLDT Inc	21,497	0.02				
		269,239	0.30				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
271	Doosan Bobcat Inc	10,132	0.01	230	Samsung Life Insurance Co Ltd	14,779	0.02
55,507	ESR Kendall Square REIT Co Ltd (Reit)	333,200	0.37	76	Samsung SDI Co Ltd	51,980	0.06
63	GS Holdings Corp	2,309	0.00	33	Samsung SDS Co Ltd	4,910	0.01
840	Hana Financial Group Inc	32,638	0.04	21	Seah Besteel Corp	530	0.00
286	Hankook Tire & Technology Co Ltd	11,495	0.01	59	Shin Poong Pharmaceutical Co Ltd	3,593	0.00
135	Hanon Systems	1,915	0.00	1,312	Shinhan Financial Group Co Ltd	43,961	0.05
358	HMM Co Ltd	12,968	0.01	14	SK Chemicals Co Ltd	3,260	0.00
97	Hyosung Corp	10,039	0.01	958	SK Hynix Inc	87,996	0.10
43	Hyundai Glovis Co Ltd	7,195	0.01	44	SK Inc	10,000	0.01
219	Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	12,334	0.01	90	SK Innovation Co Ltd	19,367	0.02
860	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	18,988	0.02	139	SK Telecom Co Ltd	35,725	0.04
25	Hyundai Mobis Co Ltd	5,983	0.01	324	S-Oil Corp	26,575	0.03
211	Hyundai Motor Co	38,671	0.04	1,728	SSANGYONG C&E Co Ltd	12,564	0.01
2,356	Kakao Corp	314,960	0.35	1,570	Woori Financial Group Inc	15,233	0.02
93	KakaoBank Corp	6,730	0.01			3,304,635	3.64
909	KB Financial Group Inc	41,473	0.05		Taiwan		
408	Kia Corp	29,946	0.03	11,000	Accton Technology Corp	111,336	0.12
138	Korea Gas Corp	4,309	0.01	14,000	Acer Inc	12,730	0.01
3	Korea Investment Holdings Co Ltd	247	0.00	1,000	ASE Technology Holding Co Ltd	4,637	0.00
8	Korea Zinc Co Ltd	3,671	0.00	4,000	Asia Polymer Corp	5,434	0.01
18	Krafton Inc	7,630	0.01	2,000	Asustek Computer Inc	23,382	0.03
1,634	KT Corp	46,225	0.05	28,000	AU Optronics Corp	17,782	0.02
24	Kumho Petrochemical Co Ltd	4,026	0.00	10,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	21,506	0.02
101	LG Chem Ltd	66,030	0.07	1,000	Chicony Electronics Co Ltd	2,833	0.00
143	LG Corp	11,754	0.01	37,000	China Steel Corp	50,934	0.06
92	LG Electronics Inc	11,267	0.01	7,000	Chipbond Technology Corp	19,474	0.02
13	LG Household & Health Care Ltd	16,381	0.02	10,000	ChipMOS Technologies Inc	21,217	0.02
703	LG Uplus Corp	8,519	0.01	2,000	Delta Electronics Inc	19,521	0.02
53	Lotte Chemical Corp	11,428	0.01	4,000	Elan Microelectronics Corp	22,733	0.02
64	LS Electric Co Ltd	3,787	0.00	1,000	Elite Material Co Ltd	8,444	0.01
10	MegaStudyEdu Co Ltd	656	0.00	7,000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	34,351	0.04
290	NAVER Corp	109,802	0.12	1,000	FocalTech Systems Co Ltd	6,910	0.01
167	NCSOFT Corp	95,062	0.11	2,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	6,069	0.01
1,894	NH Investment & Securities Co Ltd	21,644	0.02	26,000	Formosa Plastics Corp	96,163	0.11
53	Osstem Implant Co Ltd	7,327	0.01	3,000	Getac Technology Corp	5,661	0.01
267	POSCO	77,605	0.09	5,000	Greatek Electronics Inc	16,183	0.02
112	Posco International Corp	2,198	0.00	1,000	Holtek Semiconductor Inc	4,637	0.01
30	Samsung Biologics Co Ltd	24,969	0.03	22,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	88,116	0.10
151	Samsung C&T Corp	17,321	0.02	1,000	Hu Lane Associate Inc	4,258	0.00
1,440	Samsung Card Co Ltd	42,351	0.05	17,000	Innolux Corp	10,581	0.01
83	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	13,207	0.02	1,000	International Games System Co Ltd	23,959	0.03
16,364	Samsung Electronics Co Ltd	1,082,512	1.19				
4,514	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	275,640	0.30				
221	Samsung Engineering Co Ltd	4,260	0.01				
250	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	48,730	0.05				

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,000	King Yuan Electronics Co Ltd	8,227	0.01	1,265,200	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	494,579	0.54
8,000	Lite-On Technology Corp	17,666	0.02	6,000	Energy Absolute PCL	12,193	0.01
2,000	Longchen Paper & Packaging Co Ltd	2,035	0.00	14,900	Gulf Energy Development PCL	19,300	0.02
2,000	Makalot Industrial Co Ltd	17,212	0.02	445,300	Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	136,080	0.15
4,000	MediaTek Inc	130,045	0.14	1,400	Mega Lifesciences PCL	2,128	0.00
2,000	Micro-Star International Co Ltd	9,418	0.01	6,100	Minor International PCL	6,198	0.01
35,000	Nan Ya Plastics Corp	113,158	0.12	203	Minor International PCL (Wts ^o 5/5/2023)	33	0.00
5,000	Nanya Technology Corp	11,980	0.01	1,232	Minor International PCL (Wts 31/7/2023)	405	0.00
4,000	Novatek Microelectronics Corp	64,806	0.07	184	Minor International PCL (Wts 15/2/2024)	25	0.00
1,000	O-TA Precision Industry Co Ltd	5,737	0.01	2,300	Muangthai Capital PCL	4,620	0.01
4,000	Powertech Technology Inc	16,238	0.02	64,100	Siam Commercial Bank PCL/The	211,794	0.23
5,000	Primax Electronics Ltd	9,382	0.01	1,400	Siam Global House PCL	943	0.00
9,000	Quanta Computer Inc	25,461	0.03	2,900	Siam Makro PCL	3,779	0.01
3,000	Realtek Semiconductor Corp	59,971	0.07	4,700	Thai Beverage PCL	2,379	0.00
5,000	Sigurd Microelectronics Corp	11,727	0.01			980,469	1.08
1,000	Simplo Technology Co Ltd	11,402	0.01	8,215	United Kingdom Prudential Plc	170,061	0.19
1,000	Sitronix Technology Corp	10,645	0.01	30,461	Standard Chartered Plc*	189,931	0.21
6,000	Synnex Technology International Corp	11,648	0.01			359,992	0.40
84,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,861,044	2.05		United States		
1,000	TXC Corp	4,113	0.00	468	Yum China Holdings Inc	28,796	0.03
3,000	Unimicron Technology Corp	15,967	0.02				
9,000	Uni-President Enterprises Corp	23,480	0.03		Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants	35,227,343	38.75
24,000	United Microelectronics Corp	54,645	0.06		BONDS		
2,000	Vanguard International Semiconductor Corp	10,681	0.01	USD200,000	Bermuda Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	200,250	0.22
3,000	Yang Ming Marine Transport Corp	14,451	0.02	USD225,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	249,745	0.27
44,000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	39,692	0.04			449,995	0.49
		3,199,682	3.52				
10,300	Thailand Airports of Thailand PCL	20,372	0.02	USD200,000	British Virgin Islands Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	174,852	0.19
8,600	Bangkok Chain Hospital PCL	6,003	0.01	USD200,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	156,500	0.17
24,800	Bangkok Dusit Medical Services PCL	18,004	0.02	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	205,000	0.23
1,000	Carabao Group PCL	4,343	0.01	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	209,518	0.23
14,000	CP ALL PCL*	28,232	0.03	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	213,250	0.23
500	Delta Electronics Thailand PCL*	9,059	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

° Wts is an abbreviation for warrants.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	200,855	0.22	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	203,000	0.22
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	208,726	0.23	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,392	0.23
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	206,750	0.23	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	209,616	0.23
USD200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	197,500	0.22	USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.125% 22/10/2025	199,500	0.22
USD200,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	69,925	0.08	USD400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	305,002	0.33
USD200,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	68,050	0.07	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	133,187	0.15
USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	217,211	0.24	USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	201,750	0.22
USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	176,000	0.19	USD200,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024	205,750	0.23
USD200,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	196,525	0.22	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	201,214	0.22
USD200,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	201,180	0.22	USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	396,501	0.44
		2,701,842	2.97	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	201,250	0.22
USD225,000	Canada MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	251,612	0.28	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	207,090	0.23
USD200,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	199,906	0.22	USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	204,927	0.22
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	199,427	0.22	USD248,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	254,096	0.28
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	202,930	0.22	USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	205,998	0.23
USD400,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	399,110	0.44	USD200,000	Modern Land China Co Ltd 11.95% 4/3/2024	172,000	0.19
USD200,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	200,873	0.22	USD200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	71,287	0.08
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	188,880	0.21	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	205,553	0.23
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022	73,567	0.08	USD300,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	301,500	0.33
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	73,017	0.08	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	202,290	0.22
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	197,538	0.22	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	173,020	0.19
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	200,224	0.22	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	189,789	0.21
USD245,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	98,000	0.11	USD200,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	205,750	0.23
USD200,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	74,000	0.08	USD200,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	203,500	0.22
USD200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	209,499	0.23	USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031	188,000	0.21

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	208,890	0.23	CNY170,000	China Government Bond 3.12% 5/12/2026	26,777	0.03
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	206,318	0.23	CNY1,820,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	284,956	0.31
USD200,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	205,250	0.23	CNY2,140,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	336,853	0.37
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	197,500	0.22	CNY1,200,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	190,967	0.21
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	202,143	0.22	CNY380,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	57,956	0.07
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	204,575	0.22	CNH1,000,000	China Government Bond 3.6% 27/6/2028	165,298	0.18
USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	195,886	0.21	CNY3,300,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	539,721	0.59
USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	198,935	0.22	CNY2,700,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	447,093	0.49
USD200,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp 1.625% 24/9/2025	200,042	0.22	CNY500,000	China Government Bond 4% 22/5/2024	80,684	0.09
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	204,439	0.22	CNY600,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	102,794	0.11
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	203,501	0.22	CNY1,300,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022	202,846	0.22
USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	244,500	0.27	CNY400,000	Export-Import Bank of China/ The 3.86% 20/5/2029	64,362	0.07
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	163,000	0.18	USD200,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	198,110	0.22
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	190,000	0.21	USD400,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	385,120	0.42
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	200,500	0.22			5,888,495	6.48
USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	408,834	0.45				
		10,998,246	12.10				
CNY1,000,000	China Agricultural Development Bank of China 3.63% 19/7/2026	158,779	0.18	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	267,322	0.30
USD200,000	Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	208,459	0.23	USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	269,844	0.30
CNY6,740,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	1,042,390	1.15	USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	264,318	0.29
CNY1,300,000	China Development Bank 3.07% 10/3/2030	198,313	0.22	USD250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	262,706	0.29
CNY1,100,000	China Development Bank 3.42% 2/7/2024	173,321	0.19	USD200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	203,250	0.22
CNY1,600,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	250,692	0.28	USD200,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	192,000	0.21
CNY1,500,000	China Development Bank 3.5% 13/8/2026	237,015	0.26	USD200,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	183,149	0.20
CNY380,000	China Development Bank 3.66% 1/3/2031	60,880	0.07	USD500,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	472,915	0.52
CNY1,200,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	181,214	0.20	USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	207,250	0.23
CNY1,900,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	293,895	0.32	USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	209,572	0.23
						2,532,326	2.79

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ ' 144A' 6.25% 10/12/2024	218,207	0.24	USD200,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	215,500	0.24
USD187,000	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	193,423	0.21	USD200,000	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/3/2036	200,250	0.22
USD250,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	148,750	0.16	USD200,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	204,042	0.22
USD200,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024	214,750	0.24	MYR1,650,000	Malaysia Malaysia Government Bond 2.632% 15/4/2031	378,562	0.42
USD200,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	206,981	0.23	MYR603,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	149,408	0.16
USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	212,728	0.23	MYR700,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	175,378	0.19
USD200,000	ReNew Power Synthetic ' 144A' 6.67% 12/3/2024	210,339	0.23	MYR960,000	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	244,630	0.27
USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	205,373	0.23	MYR800,000	Malaysia Government Bond 3.906% 15/7/2026	203,031	0.22
		1,610,551	1.77	MYR1,508,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	384,526	0.42
USD200,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	232,957	0.26	MYR430,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	110,034	0.12
IDR8,116,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	585,832	0.65	MYR50,000	Malaysia Government Bond 4.935% 30/9/2043	13,198	0.02
IDR1,059,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	78,520	0.09	MYR300,000	Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	73,105	0.08
IDR1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	70,990	0.08	MYR530,000	Malaysia Government Investment Issue 4.638% 15/11/2049	132,167	0.15
IDR6,604,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	493,593	0.54			1,864,039	2.05
IDR2,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	167,439	0.18	USD200,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	206,000	0.23
IDR1,355,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	102,510	0.11	USD200,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	205,492	0.22
IDR1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	74,496	0.08			411,492	0.45
IDR1,243,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/4/2040	93,601	0.10	USD200,000	Mongolia Mongolia Government International Bond 4.45% 7/7/2031	197,250	0.22
IDR1,288,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	99,021	0.11	USD200,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	210,875	0.23
IDR1,352,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	106,324	0.12	USD450,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	413,415	0.45
IDR600,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/2/2044	49,430	0.05			821,540	0.90
USD200,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	266,808	0.29				
USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049	258,826	0.29				
		2,680,347	2.95				
INR31,000,000	International International Finance Corp 6.3% 25/11/2024	441,085	0.49				

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Netherlands Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	219,330	0.24	SGD357,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033	318,074	0.35
USD200,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	204,775	0.22	SGD340,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	287,439	0.32
USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	251,416	0.28	USD200,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	198,876	0.22
		675,521	0.74			2,994,005	3.29
USD630,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	641,025	0.71	USD200,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	204,176	0.22
PHP10,500,000	Philippines Philippine Government Bond 2.375% 9/3/2024	211,025	0.23	USD200,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	211,724	0.23
PHP4,400,000	Philippines Philippine Government Bond 2.625% 12/8/2025	88,217	0.10	KRW490,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond 0.87% 2/2/2023	420,709	0.46
PHP900,000	Philippines Philippine Government Bond 3.625% 21/3/2033	17,265	0.02	KRW181,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2036	146,777	0.16
PHP3,000,000	Philippines Philippine Government Bond 4.625% 9/9/2040	57,904	0.06	KRW96,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/3/2050	74,385	0.08
PHP20,000,000	Philippines Philippine Government Bond 5.5% 8/3/2023	426,536	0.47	KRW7,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2066	5,200	0.01
PHP1,800,000	Philippines Philippine Government Bond 6.25% 22/3/2028	42,069	0.05	KRW96,770,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	83,902	0.09
PHP15,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	360,716	0.40	KRW159,560,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	141,840	0.16
USD200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	212,428	0.23	KRW120,000,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/9/2037	107,474	0.12
		1,416,160	1.56	KRW686,380,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/6/2028	622,341	0.69
USD200,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	219,874	0.24	KRW5,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/9/2035	4,666	0.01
USD200,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	218,199	0.24	KRW186,140,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/3/2048	182,181	0.20
SGD500,000	Housing & Development Board 2.088% 30/8/2022	377,866	0.41	KRW180,000,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2042	182,714	0.20
USD179,340	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	211,158	0.23	KRW55,460,000	Korea Treasury Bond 3.375% 10/9/2023	49,826	0.06
USD397,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	416,021	0.46	KRW111,170,000	Korea Treasury Bond 3.5% 10/3/2024	100,947	0.11
SGD100,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	75,899	0.08	KRW126,500,000	Korea Treasury Bond 3.75% 10/12/2033	130,579	0.14
SGD773,000	Singapore Government Bond 2% 1/2/2024	596,826	0.66			2,669,441	2.94
SGD92,000	Singapore Government Bond 2.25% 1/8/2036	73,773	0.08	USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	135,033	0.15
				USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	129,120	0.14
						264,153	0.29
				USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	209,741	0.23
				USD200,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	202,252	0.22
				THB7,300,000	Thailand Government Bond 2% 17/6/2042	216,201	0.24

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
THB7,000,000	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	232,346	0.26	USD298,000	United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	297,949	0.33
THB7,500,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	260,108	0.29	USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	220,373	0.24
THB2,050,000	Thailand Government Bond 3.4% 17/6/2036	74,326	0.08			518,322	0.57
THB1,657,000	Thailand Government Bond 3.6% 17/6/2067	60,538	0.07				
THB5,000,000	Thailand Government Bond 3.65% 20/6/2031	184,466	0.20	USD215,000	United States SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	214,297	0.24
THB5,000,000	Thailand Government Bond 3.775% 25/6/2032	186,532	0.20	Total Bonds		43,028,199	47.34
THB2,919,000	Thailand Government Bond 4.85% 17/6/2061	134,176	0.15	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		83,255,976	91.59
USD200,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	186,601	0.21	Other Transferable Securities			
USD200,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	203,376	0.22	COMMON STOCKS (SHARES)			
		2,150,663	2.37		United States 7,128 DiDi Global Inc Lockup**	55,812	0.06
				Total Common Stocks (Shares)		55,812	0.06
USD200,000	United Arab Emirates Commercial Bank of Dubai PSC FRN 21/4/2026 (Perpetual)	213,250	0.23	Total Other Transferable Securities		55,812	0.06
				Total Portfolio		83,311,788	91.65
				Other Net Assets		7,590,050	8.35
				Total Net Assets (USD)		90,901,838	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD	7,035,318	USD	904,778	Citibank	15/9/2021	(527)
IDR	3,680,633,359	USD	255,804	Citibank	15/9/2021	2,205
INR	8,600,000	USD	115,320	Bank of America	15/9/2021	2,370
INR	44,232,156	USD	593,563	HSBC Bank Plc	15/9/2021	11,752
KRW	235,682,051	USD	205,866	Citibank	15/9/2021	(2,524)
MYR	1,840,599	USD	434,339	Barclays	15/9/2021	8,591
MYR	1,845,000	USD	435,810	Morgan Stanley	15/9/2021	8,179
PHP	5,614,706	USD	112,497	HSBC Bank Plc	15/9/2021	318
SGD	417,457	USD	308,948	JP Morgan	15/9/2021	1,742
SGD	190,000	USD	140,652	BNP Paribas	15/9/2021	754
SGD	415,000	USD	307,100	Bank of America	15/9/2021	1,760
SGD	225,000	USD	166,580	Deutsche Bank	15/9/2021	874
SGD	230,000	USD	170,144	Citibank	15/9/2021	1,032
THB	15,232,705	USD	459,148	Goldman Sachs	15/9/2021	13,425
USD	572,190	CNH	3,713,000	Barclays	15/9/2021	(2,242)
USD	381,209	CNH	2,470,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(921)
USD	195,231	CNH	1,265,000	Citibank	15/9/2021	(475)
USD	115,616	PHP	5,888,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(2,507)
USD	581,366	THB	18,998,000	Barclays	15/10/2021	(7,954)
INR	5,421,000	USD	72,502	Goldman Sachs	18/10/2021	1,457
INR	116,625,465	USD	1,548,760	Citibank	18/10/2021	42,368
USD	72,188	INR	5,406,000	BNP Paribas	18/10/2021	(1,567)
USD	66,787	INR	5,003,000	Deutsche Bank	18/10/2021	(1,470)
Net unrealised appreciation						76,640

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	40,774	USD	5,243	BNY Mellon	15/9/2021	(3)
USD	101	HKD	786	BNY Mellon	15/9/2021	-
Net unrealised depreciation						(3)
SGD Hedged Share Class						
SGD	7,026	USD	5,200	BNY Mellon	15/9/2021	30
USD	99	SGD	135	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised appreciation						29
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 8,347,373)						76,666

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
1,100	Singapore United Overseas Bank Ltd	JP Morgan	(892)
Total (USD underlying exposure - USD 20,919)			(892)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
3	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2021	285,989	440
46	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2021	1,571,590	35,389
20	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2021	293,620	(4,750)
(9)	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	583,650	16,582
(36)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	4,809,375	(23,714)
Total				7,544,224	23,947

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	INR7,050,000	Fund receives Fixed 4.9075%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2023	1,046	1,046
IRS	KRW275,868,000	Fund receives Fixed 1.52%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	(10)	(10)
IRS	KRW4,263,066,000	Fund receives Fixed 1.508%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	(582)	(582)
IRS	KRW4,263,066,000	Fund receives Fixed 1.5125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Citibank	21/9/2023	(421)	(421)
IRS	THB7,500,000	Fund receives Fixed 1.116%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citibank	15/9/2026	3,347	3,347
IRS	KRW237,340,000	Fund receives Fixed 1.2605%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	15/9/2023	(404)	(404)
Total (USD underlying exposure - USD 8,127,770)					2,976	2,976

IRS: Interest Rate Swaps

[次へ](#)

Asian Tiger Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD21,690,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	22,842,607	0.41
BONDS				USD13,838,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	13,953,651	0.25
AUD18,400,000	Australia Afterpay Ltd 12/3/2026 (Zero Coupon)	13,773,948	0.25	USD10,420,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	10,570,777	0.19
USD3,617,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	4,074,785	0.08	USD17,000,000	Contemporary Ruiding Development Ltd 2.625% 17/9/2030	17,338,725	0.31
USD1,775,000	Westpac Banking Corp 2.963% 16/11/2040*	1,778,326	0.03	USD8,800,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	9,039,800	0.16
		19,627,059	0.36	USD1,500,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	1,077,187	0.02
USD9,015,000	Bermuda China Oil & Gas Group Ltd 4.7% 30/6/2026	9,279,642	0.17	USD3,500,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	2,530,937	0.05
USD26,850,000	Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025*	27,802,772	0.50	USD11,050,000	Easy Tactic Ltd 11.625% 3/9/2024	8,149,375	0.15
USD11,740,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	12,011,429	0.22	USD19,155,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	14,988,787	0.27
USD16,475,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038*	18,286,879	0.33	USD20,100,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)	20,803,048	0.38
		67,380,722	1.22	USD7,948,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	8,025,851	0.15
USD12,800,000	British Virgin Islands IMDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	12,947,712	0.23	USD3,100,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	3,177,500	0.06
USD10,405,000	Bluestar Finance Holdings Ltd FRN 12/7/2024 (Perpetual)	10,520,909	0.19	USD6,053,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	6,341,350	0.11
USD12,310,000	Castle Peak Power Finance Co Ltd 2.125% 3/3/2031	12,275,594	0.22	USD1,400,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	1,466,626	0.03
USD10,920,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 1.55% 28/7/2024	10,926,170	0.20	USD16,380,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	17,465,175	0.32
USD11,166,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	11,640,555	0.21	USD8,000,000	Greenland Global Investment Ltd 5.875% 3/7/2024	6,354,220	0.12
USD5,000,000	Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022*	5,019,925	0.09	USD1,544,000	Greenland Global Investment Ltd 5.9% 12/2/2023	1,366,641	0.02
USD4,641,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 20/1/2031	4,670,273	0.08	USD3,931,000	Greenland Global Investment Ltd 6.125% 22/4/2023	3,438,573	0.06
HKD61,000,000	China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon)	8,596,623	0.16	USD4,889,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022*	4,846,735	0.09
USD8,041,000	China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/8/2030*	7,662,671	0.14	USD4,525,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	3,753,646	0.07
USD14,775,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	15,371,873	0.28	USD8,000,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 11.5% 7/4/2024	7,060,000	0.13
				USD8,315,000	Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022	8,466,770	0.15
				USD3,272,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	3,278,070	0.06
				USD3,936,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 3.75% 27/4/2022*	3,886,800	0.07
				USD8,214,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	7,926,510	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,200,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027*	6,138,000	0.11	USD16,150,000	Peak RE Bvi Holding Ltd FRN 28/10/2025 (Perpetual)	17,078,625	0.31
USD3,953,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd FRN 24/2/2023*	3,725,702	0.07	USD8,119,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	1,826,775	0.03
USD20,500,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd FRN 24/2/2025*	18,450,000	0.33	USD11,900,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025*	12,152,875	0.22
USD3,612,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 2.5% 24/2/2023*	3,502,322	0.06	USD13,503,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*	4,720,986	0.09
USD20,462,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	19,694,675	0.36	USD4,100,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,496,500	0.03
USD6,037,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 29/5/2022*	5,942,944	0.11	USD3,600,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	1,232,100	0.02
USD6,476,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.625% 30/9/2030	5,941,730	0.11	USD21,500,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027*	23,350,164	0.42
USD3,879,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024*	3,801,420	0.07	USD17,965,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026*	17,483,313	0.32
USD6,993,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	6,503,490	0.12	USD9,573,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	9,514,485	0.17
USD12,848,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	12,494,680	0.23	USD9,030,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030*	8,919,473	0.16
USD13,527,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	13,459,365	0.24	USD10,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027*	11,328,812	0.21
USD11,952,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	12,071,520	0.22	USD10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.95% 12/11/2029*	10,590,725	0.19
USD7,732,000	Hysan MTN Ltd 2.82% 4/9/2029*	8,101,416	0.15	USD8,400,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2050*	8,804,775	0.16
USD21,930,000	Inventive Global Investments Ltd 1.65% 3/9/2025	21,991,678	0.40	USD10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 8/8/2049	11,043,000	0.20
USD18,005,000	JIC Zhixin Ltd 2.125% 27/8/2030	17,610,871	0.32	USD4,391,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	4,314,706	0.08
USD33,600,000	JMH Co Ltd 2.5% 9/4/2031	34,440,336	0.63	USD6,295,000	Studio City Finance Ltd 5% 15/1/2029*	6,185,624	0.11
USD7,034,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	4,967,657	0.09	USD10,109,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	9,933,356	0.18
USD7,850,000	New Lion Bridge Co Ltd 6.5% 31/3/2022	7,845,605	0.14	USD18,840,000	TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025	18,774,908	0.34
USD4,000,000	New Metro Global Ltd 4.625% 15/10/2025*	3,945,000	0.07	USD22,350,000	TSMC Global Ltd 1.75% 23/4/2028	22,496,728	0.41
USD11,825,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	11,875,552	0.22	USD33,150,000	TSMC Global Ltd 2.25% 23/4/2031*	33,620,730	0.61
USD15,000,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)	16,080,712	0.29	USD11,700,000	Viva Biotech Investment Management Ltd 1% 30/12/2025	10,478,754	0.19
USD8,000,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	8,100,400	0.15	USD6,525,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	6,525,000	0.12
USD9,650,000	NWD MTN Ltd 3.75% 14/1/2031	9,818,772	0.18	USD14,550,000	Wanda Properties Overseas Ltd 7.25% 28/4/2022	14,666,404	0.27
USD10,800,000	NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030	11,616,723	0.21				
USD10,015,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	9,982,026	0.18				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,300,000	Weimob Investment Ltd 7/6/2026 (Zero Coupon)	2,117,150	0.04	USD2,981,000	Central China Real Estate Ltd 7.75% 24/5/2024	2,314,106	0.04
USD20,905,000	Wharf REIC Finance BVI Ltd 2.875% 7/5/2030	21,755,259	0.39	USD8,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 6.9% 13/1/2023	2,939,900	0.05
		876,295,489	15.90	USD1,972,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 8.75% 28/9/2022	723,407	0.01
USD9,100,000	Canada MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	11,374,431	0.21	USD20,380,000	Champion MTN Ltd 2.95% 15/6/2030*	21,029,831	0.38
USD9,000,000	PTTEP Canada International Finance Ltd 6.35% 12/6/2042	12,793,185	0.23	USD5,157,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025*	4,473,698	0.08
		24,167,616	0.44	USD3,273,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024*	3,068,438	0.06
USD956,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	805,430	0.02	USD4,000,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	3,950,760	0.07
USD5,750,000	AAC Technologies Holdings Inc 2.625% 2/6/2026*	5,826,302	0.11	USD5,727,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 21/6/2024*	5,473,682	0.10
USD15,000,000	AAC Technologies Holdings Inc 3% 27/11/2024	15,444,750	0.28	USD2,016,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	766,080	0.01
USD20,670,000	AAC Technologies Holdings Inc 3.75% 2/6/2031*	21,528,508	0.39	USD12,750,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	5,769,375	0.11
USD22,975,000	ABQ Finance Ltd 2% 6/7/2026	23,032,438	0.42	USD21,300,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	7,561,500	0.14
USD11,990,000	AC Energy Finance International Ltd 5.1% 25/11/2025 (Perpetual)	12,619,475	0.23	USD11,400,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022*	4,930,500	0.09
USD2,650,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)	2,682,588	0.05	USD3,680,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024	1,343,200	0.02
USD4,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	3,988,530	0.07	USD15,571,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	5,955,980	0.11
USD9,775,000	Ahli United Sukuk Ltd FRN 17/6/2026 (Perpetual)	9,752,811	0.18	USD2,830,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	1,032,950	0.02
USD11,954,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022*	11,927,402	0.22	USD12,689,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	5,075,600	0.09
USD15,000,000	Baidu Inc 2.375% 9/10/2030*	15,093,300	0.27	USD9,183,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,397,710	0.06
USD7,835,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2025*	8,298,605	0.15	USD9,270,000	China Hongqiao Group Ltd 6.25% 8/6/2024	9,611,063	0.17
USD2,835,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030*	3,078,767	0.06	USD16,300,000	China Modern Dairy Holdings Ltd 2.125% 14/7/2026	16,059,494	0.29
USD5,000,000	Baidu Inc 4.375% 29/3/2028*	5,695,188	0.10	USD9,740,000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd 2.45% 9/2/2026	9,778,156	0.18
USD773,000	Baozun Inc 1.625% 1/5/2024	732,901	0.01	USD11,945,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	12,512,328	0.23
USD1,858,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,844,548	0.03	USD3,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 4.8% 17/5/2028*	2,902,500	0.05
USD1,019,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024	792,917	0.01	USD8,465,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.25% 13/5/2026*	8,677,916	0.16
USD7,660,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	6,434,400	0.12	USD12,235,000	Country Garden Holdings Co Ltd 2.7% 12/7/2026*	11,959,712	0.22
				USD21,570,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.125% 22/10/2025	21,516,075	0.39

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD8,420,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.3% 12/1/2031*	8,188,934	0.15	USD3,000,000	Jingrui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	2,981,467	0.05
USD10,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030*	9,995,375	0.18	USD8,255,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024*	7,601,225	0.14
USD10,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026	10,383,750	0.19	USD3,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.5% 15/1/2025	2,801,220	0.05
USD25,220,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030*	26,554,264	0.48	USD13,695,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	12,976,013	0.24
USD6,665,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	7,058,668	0.13	USD8,807,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	8,729,961	0.16
USD4,730,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	5,126,137	0.09	USD8,250,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.65% 1/6/2026	7,651,875	0.14
USD8,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024*	8,419,600	0.15	USD14,925,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025*	13,992,188	0.25
USD19,145,000	Dexin China Holdings Co Ltd 9.95% 3/12/2022	18,391,357	0.33	USD6,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022*	6,037,500	0.11
USD16,850,000	Doha Finance Ltd 2.375% 31/3/2026*	17,155,406	0.31	USD9,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	9,369,945	0.17
USD12,200,000	Dukhan Tier 1 Sukuk Ltd 3.95% 14/1/2170	12,331,211	0.22	USD3,106,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)*	2,880,815	0.05
USD7,667,000	eHi Car Services Ltd 7.75% 14/11/2024	7,935,345	0.14	USD3,800,000	Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	3,766,750	0.07
USD8,200,000	ESR Cayman Ltd 1.5% 30/9/2025	8,451,084	0.15	USD9,270,000	Logan Group Co Ltd 4.85% 14/12/2026*	9,155,376	0.17
USD16,875,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	10,420,313	0.19	USD8,210,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025*	8,312,625	0.15
USD8,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 2/3/2024	5,080,000	0.09	USD7,525,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027	7,915,453	0.14
USD5,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022*	3,900,000	0.07	USD15,200,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032*	16,108,271	0.29
USD8,660,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	5,914,650	0.11	USD13,470,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	14,434,620	0.26
USD17,000,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025*	18,094,120	0.33	USD7,382,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029*	7,661,575	0.14
USD4,075,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	4,110,656	0.08	USD7,475,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028	7,824,120	0.14
USD8,200,000	Goldensep Investment Co Ltd 1% 28/9/2021	8,118,000	0.15	USD10,360,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	9,375,800	0.17
USD16,855,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	16,368,396	0.30	USD8,970,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	8,453,328	0.15
USD17,700,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd 22/1/2026 (Zero Coupon)	15,985,224	0.29	USD6,000,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	6,014,999	0.11
USD9,507,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	8,461,230	0.15	USD10,000,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025*	8,825,000	0.16
USD5,747,000	Hilong Holding Ltd '144A' 9.75% 18/11/2024	4,827,220	0.09	USD5,000,000	New World China Land Ltd 4.75% 23/1/2027	5,390,125	0.10
USD11,550,000	ICD Funding Ltd 3.223% 28/4/2026	11,766,609	0.21	USD912,000	NIO Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	777,571	0.01
				USD1,370,000	NIO Inc '144A' 0.5% 1/2/2027	1,128,627	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD17,493,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	6,235,161	0.11	USD18,130,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp 1.625% 24/9/2025	18,133,817	0.33
USD4,925,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.9% 13/5/2026	4,801,875	0.09	USD17,000,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*	17,357,255	0.32
USD8,530,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 30/4/2025*	8,731,735	0.16	USD4,000,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*	4,084,060	0.07
USD9,480,000	Redco Properties Group Ltd 9.9% 17/2/2024	8,543,613	0.16	USD8,865,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	9,061,737	0.17
USD12,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	12,060,000	0.22	USD3,675,000	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/8/2028*	3,736,905	0.07
USD8,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	7,830,000	0.14	USD7,700,000	XD Inc 1.25% 12/4/2026	7,561,400	0.14
USD2,657,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025*	2,298,537	0.04	USD2,059,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13/1/2027	1,569,890	0.03
USD17,086,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023*	15,414,776	0.28	USD4,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	3,260,000	0.06
USD9,015,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030*	9,845,282	0.18	USD13,600,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	11,594,271	0.21
USD8,400,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	7,896,000	0.14	USD10,500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	8,557,500	0.16
USD11,610,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 29/6/2026*	11,610,000	0.21	USD8,475,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	7,265,999	0.13
USD10,167,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022	8,348,340	0.15	USD9,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024*	7,922,497	0.14
USD6,000,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 9.5% 18/10/2021	5,640,000	0.10	USD4,200,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/6/2025 (Zero Coupon)	4,216,254	0.08
USD13,810,000	Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/4/2024*	13,499,275	0.25	USD5,455,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026*	5,082,696	0.09
USD5,000,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	4,907,575	0.09	USD13,750,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.7% 4/8/2026*	12,581,250	0.23
USD15,030,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	14,866,135	0.27	USD12,870,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.1% 10/9/2024*	12,435,637	0.23
USD9,000,000	Sunac China Holdings Ltd 6.8% 20/10/2024	8,943,750	0.16	USD6,676,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	6,433,223	0.12
USD9,590,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	9,470,125	0.17	USD5,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 7.5% 31/1/2022*	4,675,003	0.09
USD15,000,000	Tencent Holdings Ltd 2.39% 3/6/2030*	15,015,600	0.27	USD11,230,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% 13/1/2026	11,480,176	0.21
USD6,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.68% 22/4/2041	6,400,365	0.12	HKD45,000,000	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd 1% 5/11/2025	5,866,529	0.11
USD13,788,000	Tencent Holdings Ltd 3.68% 22/4/2041	14,708,039	0.27			1,214,053,310	22.04
USD17,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029	18,940,337	0.34	USD1,704,000	China Bank of Jinzhou Co Ltd FRN 27/10/2022 (Perpetual)	1,381,305	0.03
USD20,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029	22,282,750	0.40	CNY117,400,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	18,394,558	0.33
USD23,402,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030*	22,575,207	0.41	CNY738,000,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	120,701,245	2.19
USD7,852,000	Tequ Mayflower Ltd 2/3/2026 (Zero Coupon)	6,375,824	0.12				
USD6,315,000	Times China Holdings Ltd 5.55% 4/6/2024	6,243,956	0.11				
USD12,340,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026*	12,086,135	0.22				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY140,000,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	23,182,586	0.42	USD12,000,000	CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	12,262,399	0.22
USD10,675,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	10,922,340	0.20	USD25,000,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/9/2030*	25,359,437	0.46
USD6,397,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	2,622,770	0.05	USD15,000,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	16,404,412	0.30
USD12,415,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	12,297,678	0.22	USD24,965,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	25,260,461	0.46
USD4,800,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 18/6/2026 (Zero Coupon)	4,995,600	0.09	USD40,000,000	Lenovo Group Ltd 3.421% 2/11/2030*	42,227,500	0.77
CNH36,000,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 18/6/2026 (Zero Coupon)	5,765,106	0.10	USD7,801,000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd 4.5% 26/3/2022*	7,849,331	0.14
USD11,210,000	Ping An International Financial Leasing Co Ltd 2.5% 27/8/2024	11,210,000	0.20	USD5,199,000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2020 Ltd 3.15% 10/3/2024	5,160,007	0.09
USD9,139,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	8,799,029	0.16	USD7,630,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 2.75% 29/7/2024*	7,576,247	0.14
USD10,000,000	Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025*	9,133,750	0.17	USD10,000,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 3.45% 29/7/2026	9,856,950	0.18
USD7,500,000	Wens Foodstuffs Group Co Ltd 3.258% 29/10/2030	6,152,175	0.11	USD4,100,000	Xiaomi Best Time International Ltd 17/12/2027 (Zero Coupon)	4,371,604	0.08
USD18,385,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023	17,955,297	0.33	USD26,115,000	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/7/2031*	26,325,813	0.48
USD11,000,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/7/2025*	10,986,250	0.20	USD10,000,000	Xiaomi Best Time International Ltd 4.1% 14/7/2051*	10,463,900	0.19
USD16,750,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	16,817,754	0.31	USD5,845,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	5,611,200	0.10
		281,317,443	5.11	USD8,143,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 17/2/2025*	7,023,338	0.13
USD13,295,000	Hong Kong AIA Group Ltd FRN 7/4/2026 (Perpetual)	13,537,634	0.24	USD12,690,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024*	11,103,750	0.20
USD34,450,000	Bank of Communications Hong Kong Ltd FRN 8/7/2031	34,403,837	0.62	USD10,535,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	9,647,374	0.17
USD6,268,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	6,702,294	0.12			354,520,940	6.43
USD18,930,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)*	20,432,569	0.37	USD15,375,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 22/7/2031	15,427,813	0.28
USD14,945,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	15,800,900	0.29	USD24,137,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030*	24,552,277	0.45
USD13,690,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030*	14,138,347	0.26	USD14,389,515	Adani Renewable Energy RJ Ltd/Kodungal Solar Parks Pvt Ltd/Wardha Solar Maharashtra 4.625% 15/10/2039*	14,459,556	0.26
USD5,000,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028	5,562,850	0.10	USD8,332,720	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	8,618,910	0.16
USD17,460,000	CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025	17,438,786	0.32				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD8,058,000	Bharti Airtel Ltd 3.25% 3/6/2031	8,188,298	0.15	USD8,686,000	Indonesia Alam Sutera Realty Tbk PT 6% 2/5/2024*	7,252,810	0.13
USD5,000,000	Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026*	5,058,750	0.09	USD22,195,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026*	22,916,338	0.42
USD7,597,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	4,520,215	0.08	USD6,525,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.398% 9/6/2031	6,855,328	0.12
USD13,000,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.75% 2/2/2026	13,097,825	0.24	USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029*	10,963,100	0.20
USD3,500,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	3,608,885	0.07	USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049*	10,718,700	0.19
USD25,100,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	25,137,650	0.46	USD12,500,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	13,998,094	0.25
USD1,750,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024*	1,879,062	0.03	USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	11,624,175	0.21
USD4,150,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023*	4,294,856	0.08	USD5,000,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027	5,722,700	0.10
USD21,700,000	Oil & Natural Gas Corp Ltd 3.375% 5/12/2029*	22,359,626	0.41	USD15,000,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	17,471,775	0.32
USD24,000,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	27,285,060	0.49	USD7,402,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/4/2043	8,802,329	0.16
USD5,224,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027*	5,536,003	0.10	USD10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	11,812,500	0.21
USD18,922,000	Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/9/2029*	19,670,791	0.36	USD15,378,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	18,751,587	0.34
USD4,866,000	Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030	5,084,970	0.09	USD22,000,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	27,799,530	0.51
USD10,321,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	11,128,489	0.20	USD9,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	11,723,490	0.21
USD16,155,000	REC Ltd 2.25% 1/9/2026	15,984,080	0.29	USD20,000,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	28,078,200	0.51
USD28,369,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027*	30,165,041	0.55	IDR849,154,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	63,467,003	1.15
USD12,500,000	Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027*	13,780,469	0.25	USD5,900,000	Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/4/2028*	6,108,727	0.11
USD10,000,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	10,927,075	0.20	USD10,000,000	Pertamina Persero PT 2.3% 9/2/2031*	9,781,250	0.18
USD14,150,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	15,050,506	0.27	USD30,000,000	Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030*	31,413,732	0.57
USD5,000,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	5,258,488	0.10	USD1,000,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	1,116,752	0.02
USD6,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023*	6,135,000	0.11	USD15,000,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	18,220,125	0.33
USD5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022	5,067,838	0.09	USD22,000,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	29,348,880	0.53
USD5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	5,134,325	0.09	USD15,000,000	Pertamina Persero PT 6.5% 7/11/2048*	20,318,717	0.37
USD19,250,000	Summit Digitel Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	18,893,394	0.34	USD10,280,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	10,865,754	0.20
USD11,300,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	11,242,963	0.20				
		357,548,215	6.49				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	10,569,800	0.19	USD1,773,140	Luxembourg Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	1,836,015	0.03
USD13,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	14,657,500	0.27	USD14,200,000	Macau Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	14,093,571	0.26
USD15,300,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	17,250,750	0.31	USD33,795,000	Malaysia Dua Capital Ltd 2.78% 11/5/2031	34,102,196	0.62
USD5,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/7/2029*	5,386,750	0.10	USD14,430,000	Petronas Capital Ltd 3.404% 28/4/2061	15,264,848	0.28
USD8,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	8,766,680	0.16			49,367,044	0.90
USD320,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029	377,200	0.01	USD8,860,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	9,003,975	0.17
USD25,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028*	29,509,125	0.54	USD10,000,000	Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025*	9,950,350	0.18
		491,649,401	8.92	USD3,000,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*	3,090,000	0.06
USD13,187,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	14,208,993	0.26	USD18,150,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026*	18,354,188	0.33
JPY1,400,000,000	Lixil Corp 4/3/2022 (Zero Coupon)	12,935,900	0.24	USD4,250,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024*	4,478,437	0.08
JPY200,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,872,835	0.03	USD11,210,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027	11,290,684	0.21
JPY900,000,000	SCREEN Holdings Co Ltd 10/6/2022 (Zero Coupon)	8,270,813	0.15	USD19,200,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	20,543,280	0.37
USD14,350,000	SoftBank Group Corp 4.625% 6/7/2028*	14,332,062	0.26	USD11,815,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	12,729,983	0.23
USD14,350,000	SoftBank Group Corp 5.25% 6/7/2031*	14,440,692	0.26	USD4,185,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	4,521,464	0.08
		66,061,295	1.20			93,962,361	1.71
USD22,800,000	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.16% 31/3/2034*	22,862,700	0.42	USD12,000,000	Mongolia Mongolia Government International Bond 4.45% 7/7/2031	11,835,000	0.21
USD14,850,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/3/2036	14,868,563	0.27	USD5,488,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026*	5,786,410	0.11
USD27,100,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/9/2040	27,608,125	0.50	USD10,249,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	9,415,756	0.17
		65,339,388	1.19			27,037,166	0.49
USD19,350,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 15/12/2031	18,007,594	0.33	USD10,000,000	Netherlands Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	11,151,475	0.20
				USD3,000,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	3,071,625	0.05
				USD11,750,000	Majapahit Holding BV 7.875% 29/6/2037	16,717,518	0.30

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	5,287,500	0.10	USD17,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	24,264,908	0.44
USD5,000,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037	5,446,663	0.10	USD15,000,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	15,932,063	0.29
USD20,195,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029*	20,309,405	0.37			92,699,486	1.68
USD5,000,000	Royal Capital BV FRN 5/2/2026 (Perpetual)*	5,358,362	0.10				
		67,342,548	1.22	USD13,000,000	Qatar Commercial Bank PSQC/The FRN 3/3/2026 (Perpetual)	13,174,590	0.24
USD5,000,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	5,306,250	0.10	USD12,925,000	Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	13,336,984	0.24
USD6,450,000	Oman Government International Bond '144A' 6.75% 28/10/2027	7,264,506	0.13	USD11,700,000	Qatar Petroleum 3.3% 12/7/2051	12,109,500	0.22
		12,570,756	0.23			38,621,074	0.70
USD10,490,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	10,594,900	0.19	USD12,250,000	Saudi Arabia Arab National Bank FRN 28/10/2030	12,617,500	0.23
USD15,300,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	15,706,330	0.28	USD3,000,000	Singapore Bakrie Telecom Pte Ltd (Restricted) (Defaulted) 11.5% 7/5/2015	30,000	0.00
USD8,410,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	8,557,175	0.16	USD9,255,000	BOC Aviation Ltd FRN 21/5/2025	9,292,529	0.17
USD6,000,000	Pakistan Government International Bond 7.875% 31/3/2036*	6,011,235	0.11	USD20,000,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	21,459,800	0.39
USD1,500,000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/9/2025*	1,634,921	0.03	USD15,660,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	16,117,977	0.29
USD14,455,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	14,436,931	0.26	USD8,800,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	9,146,346	0.17
		56,941,492	1.03	USD20,000,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	19,894,800	0.36
USD14,058,000	Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 4/10/2028	14,058,000	0.25	USD8,000,000	GLP Pte Ltd FRN 29/6/2027 (Perpetual)	7,862,440	0.14
USD5,660,000	Philippines Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	5,304,382	0.10	USD7,200,000	JGC Ventures Pte Ltd (Defaulted) 10.75% 30/8/2021	4,019,040	0.07
USD26,110,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041*	28,899,853	0.52	USD4,800,000	Jubilant Pharma Ltd/SG (Restricted) 6% 5/3/2024*	5,010,000	0.09
USD14,000,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042*	15,519,420	0.28	USD27,797,700	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	32,729,568	0.59
USD2,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	2,778,860	0.05	USD5,000,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	5,243,050	0.09
				USD7,200,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.5% 9/2/2026	7,489,397	0.14
				USD22,000,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	10,224,995	0.19
				EUR8,000,000	SGX Treasury I Pte Ltd 1/3/2024 (Zero Coupon)	9,659,254	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
SGD10,750,000	Singapore Airlines Ltd 1.625% 3/12/2025	8,967,800	0.16	USD4,775,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	3,212,142	0.06
USD10,000,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026*	9,943,775	0.18	USD10,314,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	6,963,669	0.13
USD14,400,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	14,508,000	0.26	USD3,817,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	2,455,543	0.04
USD27,135,000	United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031*	27,414,762	0.50	USD5,750,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	3,609,562	0.06
		219,013,533	3.97			27,692,423	0.50
USD25,000,000	South Korea Export-Import Bank of Korea 2.5% 29/6/2041	25,310,250	0.46	USD4,700,000	Taiwan United Microelectronics Corp 7/7/2026 (Zero Coupon)	4,767,163	0.09
USD21,500,000	GS Caltex Corp 1.625% 27/7/2025	21,692,747	0.39	USD20,800,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	21,813,064	0.40
USD5,970,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	6,094,669	0.11	USD13,800,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034*	14,335,923	0.26
USD7,550,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	7,644,375	0.14	USD9,815,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	10,090,213	0.18
USD24,000,000	Kia Corp 1.75% 16/10/2026*	24,282,890	0.44	USD13,450,000	GC Treasury Center Co Ltd 4.3% 18/3/2051*	15,100,887	0.27
USD12,147,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	12,859,088	0.23	USD11,200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	11,846,520	0.22
USD21,000,000	Korea Investment & Securities Co Ltd 2.125% 19/7/2026	21,171,885	0.38	USD13,700,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 10/2/2027 (Perpetual)	13,750,334	0.25
USD22,500,000	KT Corp 1.375% 21/1/2027*	22,478,850	0.41	USD12,928,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	13,179,029	0.24
USD18,085,000	LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031*	18,184,302	0.33	USD22,915,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	23,173,023	0.42
USD18,500,000	Mirae Asset Securities Co Ltd 1.375% 7/7/2024*	18,588,060	0.34	USD1,480,000	Minor International PCL FRN 29/6/2023 (Perpetual)	1,513,422	0.03
USD21,125,000	Mirae Asset Securities Co Ltd 2.625% 30/7/2025	21,886,609	0.40	USD10,145,000	Minor International PCL FRN 19/4/2026 (Perpetual)	10,149,620	0.18
USD4,039,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	4,340,602	0.08	USD9,740,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 2.5% 18/6/2030*	9,377,308	0.17
USD25,600,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)*	25,422,848	0.46	USD15,000,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	15,253,200	0.28
USD20,000,000	SK Hynix Inc 2.375% 19/1/2031*	19,828,800	0.36			159,582,543	2.90
USD14,000,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd FRN 22/9/2025 (Perpetual)	14,708,750	0.27	USD16,375,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 6/5/2031	16,876,485	0.31
		264,494,725	4.80				
USD7,821,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	5,068,986	0.09				
USD4,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028	2,585,087	0.05				
USD5,779,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	3,797,434	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,000,000	Commercial Bank of Dubai PSC FRN 21/4/2026 (Perpetual)	15,993,750	0.29	USD33,909,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026*	33,798,118	0.61
USD8,825,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 9/4/2026 (Perpetual)*	9,724,929	0.18			99,064,762	1.80
USD17,950,000	Emirates NBD Bank PJSC 4.25% 27/11/2169	18,513,630	0.33	USD10,000,000	Vietnam BIM Land JSC 7.375% 7/5/2026	9,050,000	0.16
		61,108,794	1.11	USD12,800,000	Vingroup JSC 3% 20/4/2026	13,559,936	0.25
						22,609,936	0.41
USD11,983,000	United Kingdom Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023*	11,980,933	0.22	Total Bonds		5,201,979,168	94.42
USD10,325,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	11,376,756	0.20	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,201,979,168	94.42
USD3,213,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	3,172,115	0.06	Other Transferable Securities			
		26,529,804	0.48	BONDS			
USD13,680,000	United States Hyundai Capital America 6.375% 8/4/2030	17,807,837	0.32	CNH2,989,562	Hong Kong China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017**	-	0.00
USD4,800,000	JPMorgan Chase Bank NA 28/12/2023 (Zero Coupon)	4,791,000	0.09	Total Bonds		-	0.00
USD32,160,000	Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	35,023,607	0.64	Total Other Transferable Securities		-	0.00
USD7,400,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029	7,644,200	0.14	Total Portfolio		5,201,979,168	94.42
				Other Net Assets		307,512,127	5.58
				Total Net Assets (USD)		5,509,491,295	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
IDR	124,729,570,323	USD	8,668,699	Citibank	15/9/2021	74,727
SGD	35,250,000	USD	26,097,579	Deutsche Bank	15/9/2021	136,953
SGD	35,255,000	USD	26,091,622	JP Morgan	15/9/2021	146,630
SGD	35,245,000	USD	26,071,680	Bank of America	15/9/2021	159,131
SGD	35,250,000	USD	26,076,343	Citibank	15/9/2021	158,189
USD	13,591,694	AUD	18,400,000	JP Morgan	15/9/2021	135,618
USD	85,413,099	CNH	554,255,000	Barclays	15/9/2021	(334,849)
USD	56,850,373	CNH	368,355,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(137,269)
USD	29,164,287	CNH	188,970,000	Citibank	15/9/2021	(70,974)
USD	9,599,407	EUR	8,104,000	Citibank	15/9/2021	14,856
USD	13,085,118	HKD	101,746,472	Citibank	15/9/2021	7,631
USD	32,203,228	JPY	3,531,286,798	Deutsche Bank	15/9/2021	8,927
USD	2,620,566	SGD	3,540,000	BNP Paribas	15/9/2021	(14,050)
USD	2,616,096	SGD	3,535,000	JP Morgan	15/9/2021	(14,799)
USD	2,617,045	SGD	3,535,000	Bank of America	15/9/2021	(13,850)
Net unrealised appreciation						256,871

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	290,277,626	USD	214,442,853	BNY Mellon	15/9/2021	(2,160,189)
USD	4,016,305	AUD	5,505,011	BNY Mellon	15/9/2021	(9,555)
Net unrealised depreciation						(2,169,744)
CAD Hedged Share Class						
CAD	105,251,336	USD	84,112,561	BNY Mellon	15/9/2021	(740,282)
USD	1,973,087	CAD	2,491,528	BNY Mellon	15/9/2021	(516)
Net unrealised depreciation						(740,798)
CHF Hedged Share Class						
CHF	15,268,917	USD	16,822,366	BNY Mellon	15/9/2021	(81,474)
Net unrealised depreciation						(81,474)
CNH Hedged Share Class						
CNY	581,635,968	USD	89,696,173	BNY Mellon	15/9/2021	288,224
USD	1,091,912	CNY	7,096,977	BNY Mellon	15/9/2021	(6,058)
Net unrealised appreciation						282,166
EUR Hedged Share Class						
EUR	358,275,459	USD	423,243,034	BNY Mellon	15/9/2021	487,001
USD	6,297,299	EUR	5,363,169	BNY Mellon	15/9/2021	(45,676)
Net unrealised appreciation						441,325
GBP Hedged Share Class						
GBP	161,799,990	USD	225,028,584	BNY Mellon	15/9/2021	(2,019,259)
USD	4,928,260	GBP	3,571,889	BNY Mellon	15/9/2021	5,117
Net unrealised depreciation						(2,014,142)
HKD Hedged Share Class						
HKD	3,084,962,975	USD	396,721,887	BNY Mellon	15/9/2021	(211,202)
USD	6,782,858	HKD	52,799,718	BNY Mellon	15/9/2021	(3,496)
Net unrealised depreciation						(214,698)
NZD Hedged Share Class						
NZD	80,527,081	USD	56,762,875	BNY Mellon	15/9/2021	(24,108)
USD	593,614	NZD	853,556	BNY Mellon	15/9/2021	(7,794)
Net unrealised depreciation						(31,902)
SGD Hedged Share Class						
SGD	710,619,512	USD	525,839,834	BNY Mellon	15/9/2021	3,033,129
USD	48,509,073	SGD	65,815,929	BNY Mellon	15/9/2021	(473,917)
Net unrealised appreciation						2,559,212
ZAR Hedged Share Class						
USD	66,279	ZAR	998,293	BNY Mellon	15/9/2021	(2,185)
ZAR	158,884,860	USD	10,346,635	BNY Mellon	15/9/2021	550,253
Net unrealised appreciation						548,068
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 2,478,931,663)						(1,165,116)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
3,075	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	677,533,003	97,139
2,778	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	343,734,094	368,952
633	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	125,808,750	677,397
(642)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	105,087,375	(295,929)
(1,115)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	165,455,547	(819,949)
(2,582)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	344,939,062	(1,896,164)
Total				1,762,557,831	(1,868,554)

Asian Tiger Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
CDS	USD46,296,297	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(214,208)	(701,973)
CDS	USD23,148,148	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(127,571)	(350,986)
CDS	USD46,296,297	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(255,141)	(701,973)
CDS	USD46,296,296	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(469,594)	(701,973)
CDS	USD46,296,296	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(480,259)	(701,973)
CDS	USD46,296,296	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(493,281)	(701,973)
CDS	USD46,296,296	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(359,571)	(701,973)
CDS	USD60,185,185	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(208,992)	(912,564)
CDS	USD46,296,296	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(343,802)	(701,973)
CDS	USD92,592,593	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(985,976)	(1,403,946)
Total (USD underlying exposure - USD 506,031,250)					(3,938,395)	(7,581,307)

CDS: Credit Default Swaps

[次へ](#)

China Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD6,518,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	43,047,867	0.07
COMMERCIAL PAPER				HKD1,160,847	REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	120,389	0.00
CNY30,000,000	China Danyang Investment Group Co Ltd 5.8% 8/4/2022	30,203,355	0.05	USD9,500,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	68,068,862	0.11
CNY50,000,000	Guangxi Liuzhou Dongcheng Investment Development Group Co Ltd 5.25% 23/10/2021	49,974,125	0.08			239,204,171	0.39
CNY200,000,000	Haier Group Qingdao Financial Holdings Ltd 3.39% 22/9/2021	200,052,800	0.33	USD25,000,000	British Virgin Islands IMDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	163,242,703	0.27
CNY50,000,000	Huzhou City Investment Development Group Co Ltd 2.85% 22/9/2021	50,009,250	0.08	USD17,860,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	112,332,659	0.19
CNY50,000,000	Liaoning Cheng DA Co Ltd 4.38% 24/9/2021	49,970,200	0.08	USD16,730,000	Bluestar Finance Holdings Ltd FRN 12/7/2024 (Perpetual)	109,198,786	0.18
CNY100,000,000	Shanxi Road & Bridge Construction Group Co Ltd 4.4% 17/9/2021	100,002,350	0.17	USD1,300,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	8,462,333	0.01
CNY20,000,000	Tianjin City Jinghai Urban Infrastructure Investment Group Co Ltd 5.75% 23/10/2021	19,933,500	0.03	USD30,400,000	Celestial Dynasty Ltd 4.25% 27/6/2029	205,498,992	0.34
CNY100,000,000	Zhejiang Communications Technology Co Ltd 2.63% 10/9/2021	100,004,850	0.17	USD23,000,000	Celestial Miles Ltd FRN 31/1/2024 (Perpetual)	156,660,288	0.26
		600,150,430	0.99	USD6,250,000	Central Plaza Development Ltd 3.85% 14/7/2025*	38,529,564	0.06
Total Commercial Paper		600,150,430	0.99	USD16,000,000	Central Plaza Development Ltd 4.65% 19/1/2026*	100,854,471	0.17
CERTIFICATES OF DEPOSIT				USD17,940,000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 1.55% 28/7/2024	115,871,987	0.19
CNY300,000,000	China Agricultural Bank of China Ltd 4/3/2022 (Zero Coupon)	291,680,550	0.48	USD12,281,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	82,645,746	0.14
CNY200,000,000	Agricultural Bank of China Ltd 6/5/2022 (Zero Coupon)	194,738,800	0.32	USD18,993,000	Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022	123,092,474	0.20
CNY400,000,000	Bank of China 12/5/2022 (Zero Coupon)	389,531,800	0.64	USD6,300,000	Chang Development International Ltd 4.3% 27/4/2024	40,735,363	0.07
		875,951,150	1.44	USD11,800,000	Chang Development International Ltd 5.7% 8/11/2021	77,543,767	0.13
Total Certificates of Deposit		875,951,150	1.44	USD13,140,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	88,248,102	0.15
BONDS				USD680,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	4,622,807	0.01
AUD12,200,000	Australia Afterpay Ltd 12/3/2026 (Zero Coupon)	58,953,711	0.10	USD400,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	2,626,298	0.00
USD5,400,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	39,596,974	0.06	USD5,900,000	CMHI Finance BVI Co Ltd FRN 9/10/2023 (Perpetual)	39,288,612	0.06
		98,550,685	0.16				
USD14,395,000	Bermuda China Oil & Gas Group Ltd 4.7% 30/6/2026*	95,650,633	0.16				
USD5,000,000	Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	32,316,420	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD7,800,000	CMHI Finance BVI Co Ltd FRN 9/10/2025 (Perpetual)*	52,496,874	0.09	USD3,215,000	Hanhui International Ltd 4.37% 22/8/2022	21,132,320	0.03
USD41,595,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	272,389,928	0.45	USD15,700,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	101,534,873	0.17
USD8,850,000	Contemporary Ruiding Development Ltd 2.625% 17/9/2030*	58,266,941	0.10	USD29,000,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 5.8% 12/1/2022	187,435,235	0.31
USD4,800,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	31,829,374	0.05	USD10,000,000	Huafa 2021 I Co Ltd 2.95% 28/2/2025	64,871,360	0.11
USD5,750,000	Dianjian Haiyu Ltd FRN 20/6/2024 (Perpetual)	38,881,402	0.06	USD14,786,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	92,106,170	0.15
USD10,000,000	Dianjian Haiyu Ltd FRN 29/9/2025 (Perpetual)	65,872,241	0.11	USD8,450,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027	54,001,101	0.09
USD11,175,000	Easy Tactic Ltd 11.625% 3/9/2024*	53,201,057	0.09	USD4,897,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.95% 7/11/2047*	28,963,751	0.05
USD5,000,000	Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022*	28,134,247	0.05	USD6,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd FRN 24/2/2025	34,858,161	0.06
USD9,150,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)	61,131,170	0.10	USD2,917,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.625% 30/9/2030	17,276,398	0.03
USD11,760,000	Estate Sky Ltd 5.45% 21/7/2025*	76,767,353	0.13	USD19,557,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	122,772,911	0.20
USD300,000	Expand Lead Ltd 6.4% 18/9/2021	1,942,084	0.00	USD791,000	Huarong Finance II Co Ltd FRN 14/9/2021 (Perpetual)*	5,102,858	0.01
USD8,772,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027*	57,179,789	0.09	USD9,601,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	61,666,636	0.10
USD1,000,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	6,616,595	0.01	USD4,120,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	26,861,440	0.04
USD8,873,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	60,005,661	0.10	EUR17,000,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	111,341,900	0.18
USD5,470,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	37,649,315	0.06	USD5,000,000	Jiangning Jingkai Overseas Investment Co Ltd 3.15% 26/10/2021	32,356,326	0.05
USD10,000,000	Franshion Brilliant Ltd FRN 3/1/2023 (Perpetual)	64,696,585	0.11	USD800,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	3,647,119	0.01
USD12,400,000	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 9/4/2026*	79,794,526	0.13	USD10,950,000	New Lion Bridge Co Ltd 6.5% 31/3/2022	70,645,030	0.12
USD10,000,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	63,548,202	0.10	USD5,800,000	New Metro Global Ltd 4.625% 15/10/2025	36,925,443	0.06
USD5,000,000	Franshion Brilliant Ltd 6% 8/8/2170*	32,437,455	0.05	USD9,750,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024*	63,207,407	0.10
USD12,000,000	Future Diamond Ltd 5.45% 27/10/2021	77,753,064	0.13	USD2,000,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	13,178,644	0.02
USD9,000,000	Golden Dragon Mountain Trading BVI Co Ltd 5% 8/2/2022	58,381,610	0.10	USD6,400,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	43,069,227	0.07
USD4,452,000	Greenland Global Investment Ltd 5.9% 12/2/2023	25,437,412	0.04	USD2,000,000	New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	13,063,741	0.02
USD8,246,000	Greenland Global Investment Ltd 6.125% 22/4/2023	46,561,751	0.08	USD10,670,000	New Metro Global Ltd 7.5% 20/3/2022*	70,244,699	0.12
USD10,326,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	55,293,941	0.09	USD25,000,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)	173,007,426	0.29
USD1,350,000	Guohui International Bvi Co Ltd 4.37% 9/7/2022*	8,881,794	0.01	USD9,650,000	NWD MTN Ltd 3.75% 14/1/2031	63,382,285	0.10
USD4,500,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 11.5% 7/4/2024	25,635,272	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD9,700,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	65,548,186	0.11	USD12,000,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030	76,514,437	0.13
USD10,250,000	NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030	71,169,588	0.12	USD6,485,000	Studio City Finance Ltd 5% 15/1/2029	41,134,716	0.07
USD5,150,000	Peak RE Bvi Holding Ltd FRN 28/10/2025 (Perpetual)	35,155,908	0.06	USD6,601,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	41,870,510	0.07
USD3,000,000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd FRN 1/4/2026 (Perpetual)	19,503,625	0.03	USD15,199,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	96,408,102	0.16
USD855,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	1,241,822	0.00	USD2,200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 13/5/2024	7,881,817	0.01
USD14,000,000	Radiance Capital Investments Ltd 10.5% 16/1/2022*	91,954,537	0.15	USD22,795,000	Vertex Capital Investment Ltd 2.85% 28/7/2026	147,146,625	0.24
USD6,500,000	Radiance Capital Investments Ltd 11.75% 31/10/2021	42,235,197	0.07	USD16,600,000	Vertex Capital Investment Ltd 4.75% 3/4/2024	114,154,428	0.19
USD2,600,000	RKI Overseas Finance 2016 B Ltd 4.7% 6/9/2021	16,791,951	0.03	USD11,500,000	Viva Biotech Investment Management Ltd 1% 30/12/2025	66,486,326	0.11
USD4,000,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	26,272,725	0.04	USD26,250,000	Wanda Properties Overseas Ltd 7.25% 28/4/2022	170,805,038	0.28
USD16,600,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	109,433,645	0.18	USD2,800,000	Weimob Investment Ltd 7/6/2026 (Zero Coupon)	16,637,671	0.03
USD6,000,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	40,421,136	0.07	USD14,800,000	Yieldking Investment Ltd 2.8% 18/8/2026	96,014,867	0.16
USD5,000,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	33,365,392	0.05	USD3,000,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd FRN 20/8/2023 (Perpetual)	16,993,353	0.03
USD14,230,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	90,709,487	0.15	USD2,435,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 13/12/2021*	15,695,185	0.03
USD5,000,000	SDG Finance I Ltd FRN 29/5/2022 (Perpetual)	32,976,788	0.05	USD34,745,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 6.25% 29/11/2021	224,634,648	0.37
USD10,000,000	SDG Finance Ltd 2.4% 25/8/2024*	64,552,150	0.11	USD6,100,000	Zhongyuan Sincere Investment Co Ltd 4.25% 28/6/2024	41,394,873	0.07
USD3,000,000	Sepco Virgin Ltd FRN 25/10/2024 (Perpetual)	19,934,946	0.03			7,317,167,731	12.06
USD17,000,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.2% 7/11/2021	110,687,021	0.18				
USD6,500,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.85% 25/9/2022	43,659,072	0.07	USD956,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	5,199,224	0.01
USD9,600,000	Shuifa International Holdings BVI Co Ltd 4.15% 17/9/2022	61,873,080	0.10	USD15,815,000	AAC Technologies Holdings Inc 3.75% 2/6/2031	106,329,398	0.18
USD15,500,000	Shuifa International Holdings BVI Co Ltd 4.3% 8/5/2023	99,555,553	0.16	CNY80,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 11/10/2021	79,880,280	0.13
USD10,000,000	Shun Xin International Development Co Ltd 2.5% 14/7/2022	64,603,468	0.11	USD7,775,000	Ahli United Sukuk Ltd FRN 17/6/2026 (Perpetual)	50,075,366	0.08
USD34,463,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027*	241,610,201	0.40	USD25,000,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.15% 9/2/2051*	159,213,035	0.26
USD25,190,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026*	158,246,968	0.26	USD15,000,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.2% 6/12/2047	112,409,822	0.19
USD27,900,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	178,999,633	0.29				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD13,116,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	84,478,216	0.14	USD11,955,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/9/2024*	76,882,699	0.13
USD1,115,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	6,797,380	0.01	USD32,825,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025*	215,070,817	0.35
USD7,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	39,425,225	0.06	USD3,600,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	23,865,291	0.04
USD1,481,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024	7,439,082	0.01	USD3,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	19,974,017	0.03
USD3,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	16,267,142	0.03	USD1,350,000	CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050	9,586,168	0.02
USD8,519,000	Central China Real Estate Ltd 7.75% 24/5/2024	42,689,446	0.07	USD9,515,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.125% 22/10/2025	61,267,817	0.10
USD500,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	2,711,190	0.00	USD10,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026	67,029,338	0.11
USD1,100,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 6.9% 13/1/2023	2,609,432	0.00	USD3,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030	20,390,184	0.03
USD3,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022	7,122,103	0.01	USD5,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 17/1/2025*	33,399,928	0.06
USD1,361,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	3,207,472	0.01	USD12,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*	86,173,892	0.14
USD5,020,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	28,111,493	0.05	USD1,255,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	8,579,798	0.01
USD6,470,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026*	36,100,830	0.06	USD6,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	45,472,955	0.07
USD4,264,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024*	25,804,722	0.04	USD17,400,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	123,881,071	0.20
USD4,500,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	28,690,881	0.05	USD19,150,000	Dexin China Holdings Co Ltd 9.95% 3/12/2022	118,751,169	0.20
USD10,736,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 21/6/2024*	66,237,750	0.11	USD7,000,000	Dexin China Holdings Co Ltd 11.875% 23/4/2022*	44,065,314	0.07
USD7,000,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022*	45,237,226	0.07	USD9,775,000	Dukhan Tier 1 Sukuk Ltd 3.95% 14/1/2170	63,778,364	0.11
USD2,984,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	7,319,697	0.01	USD11,502,000	eHi Car Services Ltd 7.75% 14/11/2024	76,846,558	0.13
USD15,450,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	35,405,240	0.06	USD6,000,000	E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.625% 18/4/2022*	37,518,323	0.06
USD3,000,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024	7,068,460	0.01	USD5,000,000	ESR Cayman Ltd 1.5% 30/9/2025	33,264,368	0.05
USD2,983,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	7,365,474	0.01	USD8,000,000	Excellence Commercial Management Ltd 6.8% 15/8/2022	52,015,606	0.09
USD5,500,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	12,958,844	0.02	USD11,000,000	Excellence Commercial Management Ltd 7.2% 10/4/2022	71,362,401	0.12
USD15,450,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023*	39,893,228	0.07	USD11,835,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023*	47,175,437	0.08
USD14,490,000	China Hongqiao Group Ltd 6.25% 8/6/2024	96,977,453	0.16				
USD26,150,000	China Modern Dairy Holdings Ltd 2.125% 14/7/2026	166,313,170	0.27				
USD1,500,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022	9,751,764	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD7,790,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	34,344,669	0.06	USD23,660,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	138,220,999	0.23
USD300,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	1,733,588	0.00	USD5,375,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	32,698,246	0.05
USD200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	1,302,340	0.00	USD3,158,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	20,079,785	0.03
USD7,165,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023*	41,499,030	0.07	USD9,800,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	63,419,254	0.10
USD6,400,000	Goldensep Investment Co Ltd 1% 28/9/2021	40,900,242	0.07	USD15,000,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025*	85,450,908	0.14
USD18,600,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd 22/1/2026 (Zero Coupon)	108,434,907	0.18	USD912,000	NI0 Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	5,019,389	0.01
USD8,518,000	Hilong Holding Ltd '144A' 9.75% 18/11/2024	46,185,347	0.08	USD1,370,000	NI0 Inc '144A' 0.5% 1/2/2027	7,285,527	0.01
USD6,079,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	34,924,714	0.06	USD41,750,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 15/7/2023 (Perpetual)	278,642,799	0.46
USD3,750,000	ICD Funding Ltd 3.223% 28/4/2026	24,661,035	0.04	USD1,000,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 25/8/2023 (Perpetual)	6,656,940	0.01
USD3,800,000	Jinan HI-Tech International Cayman Investment Development Co Ltd 3.3% 14/12/2023	24,652,466	0.04	USD6,172,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	14,201,036	0.02
USD7,000,000	Jingrui Holdings Ltd 12.75% 11/3/2022	44,169,808	0.07	USD500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.875% 15/9/2021	3,231,158	0.01
USD4,300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022*	27,476,380	0.05	CNY135,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.8% 24/11/2023	135,107,663	0.22
USD20,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.65% 22/7/2022*	127,651,876	0.21	USD13,050,000	Redco Properties Group Ltd 8% 13/4/2022	82,766,345	0.14
USD15,332,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024*	91,133,072	0.15	USD7,110,000	Redco Properties Group Ltd 9.9% 17/2/2024	41,363,144	0.07
USD3,730,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	22,813,859	0.04	USD7,330,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/8/2022	46,961,881	0.08
USD600,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	3,839,249	0.01	USD5,200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	33,734,953	0.06
USD8,250,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.65% 1/6/2026	49,394,498	0.08	USD1,300,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	8,487,886	0.01
USD23,140,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	140,037,819	0.23	USD2,515,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	16,556,641	0.03
USD3,400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022*	22,084,904	0.04	USD5,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.25% 3/12/2021	31,953,314	0.05
USD2,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	12,733,686	0.02	USD10,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	63,180,416	0.10
USD794,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	4,753,846	0.01	USD6,272,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	35,025,309	0.06
USD19,450,000	KWG Group Holdings Ltd 6% 14/8/2026*	121,787,313	0.20	USD3,289,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025*	18,366,847	0.03
CNY184,000,000	KWG Group Holdings Ltd 6.5% 14/10/2023	179,950,160	0.30	USD17,033,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	99,197,028	0.16
USD750,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	4,950,343	0.01				
USD6,000,000	Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	38,392,391	0.06				
USD2,125,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028	14,358,000	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD10,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	59,878,574	0.10	USD10,975,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	60,739,450	0.10
USD3,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	18,617,550	0.03	USD4,000,000	Zhenro Properties Group Ltd FRN (Perpetual) 25/1/2022	26,254,457	0.04
USD1,500,000	Seazen Group Ltd 4.45% 13/7/2025*	9,501,270	0.02	USD13,860,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.5% 1/9/2022	89,292,577	0.15
USD18,565,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 29/6/2026	119,841,065	0.20	USD5,560,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	33,441,435	0.06
USD13,316,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022	70,581,648	0.12	USD15,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.7% 4/8/2026	93,323,042	0.15
USD3,650,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 9.5% 18/10/2021	22,147,842	0.04	USD20,170,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.1% 10/9/2024	125,807,379	0.21
USD18,015,000	Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/4/2024*	113,674,157	0.19	USD5,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	31,937,741	0.05
USD6,000,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 9/7/2023*	38,779,704	0.06	USD5,395,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	35,925,077	0.06
USD10,750,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025*	68,110,821	0.11	USD12,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 7.5% 31/1/2022*	72,427,560	0.12
USD9,700,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/1/2026*	60,580,578	0.10	USD11,570,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% 13/1/2026	76,350,673	0.13
USD7,785,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	49,705,956	0.08	HKD20,000,000	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd 1% 5/11/2025	16,830,980	0.03
USD8,580,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	54,693,422	0.09			7,514,922,525	12.39
USD430,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	2,805,478	0.00				
USD300,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022	1,964,553	0.00				
USD2,000,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	13,205,756	0.02				
USD14,000,000	Sunrise Cayman Ltd 5.25% 11/3/2024	93,557,754	0.15				
USD25,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050*	160,171,828	0.26	CNY250,000,000	China Agricultural Bank of China Ltd 3.1% 6/5/2030	247,082,500	0.41
USD3,200,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050*	20,501,994	0.03	CNY20,000,000	China Agricultural Bank of China Ltd 4.28% 19/3/2029	20,538,700	0.03
USD1,000,000	Tencent Holdings Ltd 4.525% 11/4/2049	7,859,369	0.01	CNY50,000,000	China Agricultural Development Bank of China 2.96% 17/4/2030	48,791,554	0.08
USD10,012,000	Tequ Mayflower Ltd 2/3/2026 (Zero Coupon)	52,479,245	0.09	CNY50,000,000	China Agricultural Development Bank of China 3.75% 25/1/2029	51,591,150	0.09
USD19,760,000	Times China Holdings Ltd 5.55% 4/6/2024	126,120,053	0.21	CNY60,000,000	China Agricultural Development Bank of China 3.95% 26/2/2031	63,305,748	0.10
USD24,150,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026*	152,686,323	0.25	CNY10,000,000	China Aluminum Corp of China 3.32% 13/3/2025	9,973,997	0.02
USD4,789,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	31,407,721	0.05	CNY30,000,000	China Aluminum Corp of China 3.65% 26/8/2023	30,341,883	0.05
USD12,000,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	77,049,897	0.13	CNY10,000,000	China Aluminum Corp of China 3.88% 15/8/2024	10,194,112	0.02
USD14,349,000	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	89,847,103	0.15	CNY130,000,000	China Aluminum Corp of China 4.42% 12/11/2169	132,137,337	0.22
USD2,320,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	15,308,456	0.03				
USD1,765,000	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/8/2028*	11,585,377	0.02				
USD8,900,000	XD Inc 1.25% 12/4/2026	56,417,288	0.09				
USD3,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	15,783,001	0.03				
USD5,800,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	30,513,801	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY90,000,000	Anshan Iron And Steel Group Co Ltd 4.9% 13/11/2169	91,825,290	0.15	CNY80,000,000	Central Huijin Investment Ltd 3.32% 21/11/2022	80,581,892	0.13
CNY40,000,000	Anshan Iron And Steel Group Co Ltd 4.9% 15/7/2170	40,324,584	0.07	CNY100,000,000	Central Huijin Investment Ltd 3.71% 18/9/2027	102,267,000	0.17
CNY70,000,000	Ansteel Group Corp Ltd 4.5% 12/6/2170	70,226,545	0.12	CNY10,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 3.8% 30/4/2025	9,638,186	0.02
CNY100,000,000	Aoyuan Corp Group Ltd FRN 12/10/2021	99,977,534	0.16	CNY20,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 4.3% 26/10/2023	19,939,240	0.03
CNY48,000,000	Aoyuan Corp Group Ltd 5.65% 6/8/2025	40,899,408	0.07	CNY90,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 5.04% 12/4/2022	90,666,045	0.15
CNY20,000,000	Aoyuan Corp Group Ltd 6.8% 3/9/2023	20,001,630	0.03	CNY90,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 5.2% 24/7/2022	91,010,295	0.15
CNY30,000,000	AUX Group Co Ltd 4.8% 19/3/2022	29,873,325	0.05	USD9,500,000	Changde Urban Construction and Investment Group Co Ltd 3% 4/11/2023	60,557,985	0.10
CNY200,000,000	Bank of China Ltd 3.98% 24/9/2029	204,098,000	0.34	USD2,690,000	Changde Urban Construction and Investment Group Co Ltd 5.8% 18/9/2022	17,798,641	0.03
CNY150,000,000	Bank of China Ltd 4.01% 22/11/2029	153,030,750	0.25	USD37,095,000	Chengdu Communications Investment Group Co Ltd 4.75% 13/12/2027	254,426,401	0.42
CNY340,000,000	Bank of China Ltd 4.15% 19/3/2031	347,403,313	0.57	CNY10,000,000	Chengdu Hi-tech Investment Group Co Ltd 4.29% 10/3/2026	10,361,760	0.02
CNY330,000,000	Bank of China Ltd 4.2% 21/9/2030	338,581,650	0.56	CNY30,000,000	Chengdu Rail Transit Group Co Ltd 4.16% 16/6/2170	29,903,609	0.05
CNY370,000,000	Bank of Communications Co Ltd 3.24% 21/5/2030	367,289,750	0.61	CNY80,000,000	Chengdu Rail Transit Group Co Ltd 4.23% 23/3/2170	82,270,880	0.14
USD2,870,000	Bank of Jinzhou Co Ltd FRN 27/10/2022 (Perpetual)	15,018,017	0.02	CNY20,000,000	Chengdu Rail Transit Group Co Ltd 4.23% 23/3/2170	20,567,720	0.03
CNY50,000,000	Beijing Automotive Group Co Ltd 4.53% 17/10/2023	49,763,634	0.08	USD9,400,000	Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co Ltd 4.65% 7/5/2024*	64,019,388	0.11
CNY40,000,000	Beijing Easyhome Investment Holding Group Co Ltd 5.5% 5/9/2023	40,220,260	0.07	CNY100,000,000	China Aluminum International Engineering Corp Ltd 5.29% 31/10/2169	101,138,300	0.17
CNY20,000,000	Beijing Easyhome Investment Holding Group Co Ltd 5.5% 15/9/2023	19,954,460	0.03	CNY50,000,000	China Baowu Steel Group Corp Ltd 2.37% 22/5/2023	49,606,267	0.08
CNY50,000,000	Beijing Haidian State-owned Assets Investment Group Co Ltd 5.3% 29/10/2022	49,847,288	0.08	CNY250,000,000	China Construction Bank Corp 3.45% 10/8/2031	248,282,500	0.41
CNY20,000,000	Bright Real Estate Group Co Ltd 5.9% 30/1/2170	20,169,020	0.03	CNY50,000,000	China Construction Bank Corp 4.2% 14/9/2030	51,212,648	0.08
CNY65,000,000	Bright Real Estate Group Co Ltd 6.25% 26/11/2169	65,394,257	0.11				
CNY20,000,000	Brilliance Auto Group Holdings Co Ltd 5.8% 20/3/2024	7,446,000	0.01				
CNY100,000,000	Central Huijin Investment Ltd 2.92% 19/6/2023	100,215,940	0.17				
CNY50,000,000	Central Huijin Investment Ltd 3.15% 14/1/2023	50,275,675	0.08				
CNY50,000,000	Central Huijin Investment Ltd 3.18% 26/9/2022	50,263,542	0.08				
CNY50,000,000	Central Huijin Investment Ltd 3.2% 19/8/2023	50,288,690	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY100,000,000	China Datang Corp 3.2% 20/5/2170	100,390,320	0.17	CNY20,000,000	China Forestry Group 6.86% 29/4/2024	19,793,840	0.03
CNY230,000,000	China Datang Corp 4.23% 10/9/2169	229,816,423	0.38	CNY10,000,000	China Fortune Land Development Co Ltd (Defaulted) 7.4% 9/3/2021	3,681,250	0.01
CNY90,000,000	China Datang Corp 4.29% 26/7/2170	91,154,641	0.15	USD9,650,000	China Gezhouba Group Overseas Investment Co Ltd FRN 25/8/2025 (Perpetual)	64,083,743	0.11
CNY50,000,000	China Datang Corp 4.3% 3/9/2169	51,314,655	0.08	CNY400,000,000	China Government Bond 3.02% 22/10/2025	405,458,000	0.67
CNY50,000,000	China Datang Corp 4.3% 14/12/2169	51,370,325	0.08	CNY30,000,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	29,572,080	0.05
CNY120,000,000	China Datang Corp 4.32% 21/10/2169	123,237,240	0.20	CNY50,000,000	China Government Bond 3.76% 22/3/2071	52,497,235	0.09
CNY20,000,000	China Datang Corp 4.38% 16/9/2169	20,546,990	0.03	CNY30,000,000	China Government Bond 3.81% 14/9/2050	31,842,144	0.05
CNY100,000,000	China Development Bank 1.86% 9/4/2023	98,934,913	0.16	CNY13,584,000	China Grand Automotive Services Group Co Ltd 7.3% 20/9/2021	13,558,048	0.02
CNY250,000,000	China Development Bank 3% 5/2/2023	251,831,125	0.42	USD15,000,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	91,531,478	0.15
CNY150,000,000	China Development Bank 3% 7/8/2023	151,154,325	0.25	USD9,200,000	China Grand Automotive Services Ltd 9.125% 30/1/2024	50,769,297	0.08
CNY50,000,000	China Development Bank 3.05% 25/8/2026	50,005,250	0.08	CNY30,000,000	China Huadian Corp Ltd 3.05% 16/4/2170	30,054,687	0.05
CNY460,000,000	China Development Bank 3.07% 10/3/2030	453,537,782	0.75	CNY50,000,000	China Huadian Corp Ltd 3.19% 20/5/2170	50,216,550	0.08
CNY100,000,000	China Development Bank 3.09% 18/6/2030	98,692,991	0.16	CNY100,000,000	China Huadian Corp Ltd 3.5% 16/4/2170	100,552,250	0.17
CNY450,000,000	China Development Bank 3.18% 17/5/2022	452,544,795	0.75	CNY90,000,000	China Huadian Corp Ltd 3.68% 14/2/2170	90,717,417	0.15
CNY30,000,000	China Development Bank 3.18% 5/4/2026	30,202,800	0.05	CNY40,000,000	China Huadian Corp Ltd 4.2% 5/9/2169	40,371,222	0.07
CNY150,000,000	China Development Bank 3.34% 14/7/2025	152,452,395	0.25	CNY20,000,000	China Huaneng Group Co Ltd 4.13% 11/12/2169	20,267,605	0.03
CNY50,000,000	China Development Bank 3.4% 8/1/2028	50,592,750	0.08	CNY65,000,000	China Huarong Asset Management Co Ltd 3.7% 14/11/2022	60,851,638	0.10
CNY70,000,000	China Development Bank 3.43% 14/1/2027	71,221,850	0.12	CNY100,000,000	China International Capital Corp 4.68% 29/1/2170	104,681,600	0.17
CNY490,000,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	496,209,035	0.82	CNY50,000,000	China International Capital Corp 4.2% 26/4/2170	51,324,625	0.08
CNY850,000,000	China Development Bank 3.48% 8/1/2029	861,874,500	1.42	CNY50,000,000	China Life Insurance Co Ltd 4.28% 22/3/2029	51,376,275	0.08
CNY900,000,000	China Development Bank 3.65% 21/5/2029	923,308,470	1.52	CNY50,000,000	China Life Reinsurance Co Ltd 4.8% 29/11/2028	51,502,920	0.09
CNY130,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2036	135,338,164	0.22	CNY60,000,000	China Merchants Group Ltd 4.28% 26/7/2170	61,770,210	0.10
CNY300,000,000	China Development Bank 3.85% 9/1/2024	307,974,765	0.51	CNY50,000,000	China Merchants Group Ltd 4.3% 19/7/2170	51,494,250	0.09
CNY250,000,000	China Development Bank 4.04% 10/4/2027	261,369,888	0.43	CNY20,000,000	China Merchants Group Ltd 4.36% 10/5/2170	20,168,517	0.03
CNY420,000,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	440,951,700	0.73	CNY30,000,000	China Merchants Group Ltd 4.75% 10/5/2170	30,829,628	0.05
CNY10,000,000	China Development Bank 5.25% 24/6/2028	11,229,341	0.02				
CNY140,000,000	China Energy Conservation & Environmental Protection Group 4.83% 26/10/2169	143,676,540	0.24				
CNY110,000,000	China Energy Conservation & Environmental Protection Group 4.9% 21/9/2169	112,983,145	0.19				
CNY50,000,000	China Energy Construction Corp 4.55% 24/8/2170	50,995,300	0.08				
CNY54,772,000	China Everbright Bank Co Ltd (Step-up coupon) 1.8% 17/3/2023	61,314,515	0.10				

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY50,000,000	China Minmetals Corp 4.25% 4/11/2169	51,137,625	0.08	CNY300,000,000	China Southern Power Grid Co Ltd 2.7% 27/5/2025	296,332,143	0.49
CNY80,000,000	China Minmetals Corp 4.47% 26/11/2169	82,216,520	0.14	CNY30,000,000	China Suntien Green Energy Corp Ltd 3.86% 15/5/2025	29,750,268	0.05
CNY80,000,000	China Minmetals Corp 5.6% 30/8/2169	80,025,000	0.13	CNY30,000,000	Chongqing Huayu Group Co Ltd 7% 5/7/2024	29,617,200	0.05
CNY20,000,000	China National Bluestar Group Co Ltd 5.2% 14/10/2169	20,289,552	0.03	CNY60,000,000	Chongqing Huayu Group Co Ltd 8.5% 10/9/2022	60,651,090	0.10
CNY30,000,000	China National Building Material Co Ltd 3.65% 2/3/2170	30,063,307	0.05	USD28,735,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 3.25% 6/9/2021*	185,416,405	0.31
CNY30,000,000	China National Building Material Group Co Ltd 4.12% 7/8/2170	30,461,124	0.05	USD15,400,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 4.3% 26/9/2024*	94,619,727	0.16
CNY50,000,000	China National Petroleum Corp 2.05% 30/4/2023	49,377,931	0.08	CNY10,000,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 6.5% 10/9/2023	10,519,485	0.02
CNY50,000,000	China National Petroleum Corp 2.75% 23/3/2023	49,995,888	0.08	CNY20,000,000	Chongqing Longhu Development Co Ltd 4.5% 15/7/2025	20,694,870	0.03
CNY740,000,000	China National Petroleum Corp 2.99% 23/3/2025	740,777,148	1.22	USD11,425,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.2% 7/7/2024	75,198,744	0.12
CNY470,000,000	China National Petroleum Corp 2.99% 23/3/2025	470,493,594	0.78	USD15,885,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.5% 17/8/2026	103,181,971	0.17
CNY50,000,000	China National Petroleum Corp 3.58% 17/10/2024	50,956,675	0.08	USD5,000,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.56% 10/6/2026*	32,412,360	0.05
CNY10,000,000	China National Travel Service Group Corp Ltd 5.6% 10/9/2021	10,007,537	0.02	USD8,400,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.66% 4/6/2024*	55,789,653	0.09
CNY30,000,000	China Nonferrous Metal Mining Group Co Ltd 4.37% 19/12/2169	30,289,710	0.05	CNY20,000,000	Country Garden Group 4.15% 3/11/2025	19,966,320	0.03
CNY100,000,000	China Nonferrous Metal Mining Group Co Ltd 4.98% 4/12/2169	101,695,150	0.17	USD18,700,000	Dalian Deta Holding Co Ltd 5.95% 29/7/2022	113,272,403	0.19
CNY140,000,000	China Nonferrous Metal Mining Group Co Ltd 5.1% 18/12/2169	142,636,270	0.24	CNY10,000,000	Dalian Wanda Commercial Management Group Co Ltd 5.2% 10/7/2023	9,910,505	0.02
CNY40,000,000	China Nonferrous Metal Mining Group Co Ltd 6.25% 7/7/2024	42,912,360	0.07	CNY150,000,000	DBS Bank China Ltd 4.7% 24/3/2031	154,818,675	0.26
CNY470,000,000	China Petroleum & Chemical Corp 2.2% 28/5/2023	465,556,545	0.77	CNY55,271,600	East Money Information Co Ltd (Step-up coupon) 0.2% 7/4/2027	85,260,588	0.14
CNY90,000,000	China Petroleum & Chemical Corp 2.7% 1/4/2023	89,938,930	0.15	CNY240,000,000	Excellence Commercial Properties Co. Ltd 6.3% 18/12/2021	239,443,440	0.39
CNY130,000,000	China Petroleum & Chemical Corp 2.7% 1/4/2023	129,922,222	0.21	CNY70,000,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 23/3/2030	69,768,502	0.12
CNY50,000,000	China Railway Group Ltd 4.41% 25/11/2169	51,455,035	0.08				
CNY50,000,000	China Railway Group Ltd 4.45% 18/9/2169	50,589,117	0.08				
CNY43,026,000	China Southern Airlines Co Ltd (Step-up coupon) 0.2% 15/10/2026	51,919,474	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY30,000,000	Fantasia Group China Co Ltd FRN 29/11/2022	29,954,985	0.05	CNY70,000,000	Guangzhou Communications Investment Group Co Ltd 4.52% 12/9/2169	71,151,787	0.12
CNY60,000,000	Fujian Zhanglong Group Co Ltd 4.84% 21/10/2169	60,670,440	0.10	CNY152,000,000	Guangzhou Hejing Holding Group Co Ltd 7% 17/12/2021	152,287,789	0.25
CNY20,000,000	Fusun Hi-tech Group Corp 5.5% 1/6/2023	20,085,890	0.03	CNY50,000,000	Guangzhou Metro Group Co Ltd 2.74% 30/4/2025	49,388,986	0.08
USD5,000,000	Gansu Province Electric Power Investment Group Co Ltd 6.25% 4/12/2021	32,695,664	0.05	CNY130,000,000	Guangzhou Metro Group Co Ltd 3.42% 26/1/2170	122,478,395	0.20
USD900,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 3.875% 5/7/2022	5,868,328	0.01	CNY270,000,000	Guangzhou Panyu Agile Real Estate Development Co Ltd 6.2% 13/7/2022	259,116,570	0.43
CNY130,000,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 4.58% 25/12/2169	130,124,995	0.21	CNY80,000,000	Guangzhou Panyu Agile Real Estate Development Co Ltd 6.2% 19/10/2022	75,899,160	0.13
CNY40,000,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 4.77% 28/5/2170	39,109,739	0.06	CNY57,000,000	Guangzhou Panyu Haiyi Real Estate Development Co Ltd 7.08% 21/11/2021	56,894,778	0.09
CNY10,000,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 5.5% 15/3/2170	10,061,875	0.02	CNY100,000,000	Guangzhou Panyu Haiyi Real Estate Development Co Ltd 7.9% 3/7/2025	99,596,900	0.16
CNY20,000,000	Ganzhou Development Investment Holding Group Co Ltd 8.1% 11/12/2023	12,723,817	0.02	CNY38,000,000	Guangzhou R&F Properties 7% 18/9/2021	37,545,957	0.06
CNY20,000,000	GEM Co Ltd FRN 31/10/2023	19,801,202	0.03	CNY10,632,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd FRN 7/4/2022	9,564,414	0.02
CNY20,000,000	GEM Co Ltd 4.47% 31/10/2023	19,815,760	0.03	CNY30,000,000	Guangzhou Tianjian Real Estate Development Co Ltd 7% 28/3/2022	30,212,955	0.05
CNY49,995,000	Gome Appliance Co Ltd FRN 7/1/2022	49,521,122	0.08	CNY35,000,000	Guiyang City Construction Investment Group Co Ltd 4.37% 25/3/2026	23,386,178	0.04
CNY10,000,000	Gotion High-tech Co Ltd 6.5% 13/4/2023	9,532,330	0.02	CNY10,000,000	Guizhou Water Investment Group Co Ltd 4% 20/3/2025	9,839,810	0.02
CNY23,845,000	Great Wall Motor Co Ltd (Step-up coupon) 0.2% 10/6/2027	48,225,320	0.08	USD15,810,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	104,421,608	0.17
CNY50,000,000	Guangdong Pearl River Investment Co Ltd 8% 3/7/2022	50,250,700	0.08	CNY47,549,000	Guotai Junan Securities Co Ltd (Step-up coupon) 1.8% 7/7/2023	56,890,001	0.09
CNY40,000,000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd 3.46% 10/4/2025	39,777,080	0.07	CNY90,000,000	GZ Hejing Real Estate 5.75% 18/3/2023	88,757,325	0.15
CNY10,000,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd FRN 1/11/2023	9,946,269	0.02	CNY10,000,000	Hangzhou Finance And Investment Group Co Ltd 3.2% 30/4/2025	9,965,720	0.02
USD36,370,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 3.6% 18/11/2023*	222,123,493	0.37	CNY30,000,000	Hangzhou Fuyang City Construction Investment Group Co Ltd 4.4% 17/10/2024	31,051,095	0.05
USD3,500,000	Guangxi Liuzhou Dongcheng Investment Development Group Co Ltd 7% 30/9/2022	21,734,709	0.04	CNY50,000,000	Hangzhou Municipal Construction Investment Group Co Ltd 3.87% 1/2/2026	50,673,758	0.08
CNY20,000,000	Guangzhou Communications Investment Group Co Ltd 3.58% 30/4/2170	19,917,942	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY120,000,000	Harbin City Construction Investment Holdings Ltd 4.74% 19/10/2025	122,320,140	0.20	CNY240,000,000	Huaneng Power International Inc 4.53% 5/11/2169	249,146,880	0.41
CNY30,000,000	Harbin City Construction Investment Holdings Ltd 4.8% 29/6/2025	30,631,530	0.05	CNY30,000,000	Huaxin Gas Group Co Ltd 7.8% 12/10/2169	29,995,245	0.05
CNY30,000,000	HBIS Group Co Ltd 4.44% 9/7/2025	29,910,945	0.05	USD10,000,000	Huayuan Property Co Ltd 8.5% 27/9/2021	63,261,106	0.10
CNY60,000,000	HBIS Group Co Ltd 5.28% 18/2/2170	61,137,264	0.10	CNY310,000,000	Hubei Provincial Communications Investment Group Co Ltd 3.93% 9/3/2170	318,020,273	0.52
CNY10,000,000	HBIS Group Co Ltd 6.24% 8/9/2169	10,245,095	0.02	CNY20,000,000	Hubei Provincial Communications Investment Group Co Ltd 4.47% 3/12/2169	20,709,380	0.03
CNY170,000,000	Hebei Transportation Investment Group Corp 3.35% 21/4/2170	169,467,876	0.28	CNY130,000,000	Hubei Science & Technology Investment Group Co Ltd FRN 17/3/2031	134,957,329	0.22
CNY100,000,000	Hebei Transportation Investment Group Corp 4.88% 28/2/2170	100,798,415	0.17	CNY30,000,000	Hubei United Development Investment Group Co Ltd 5.4% 27/12/2169	30,327,372	0.05
CNY18,751,000	Hefei Huatai Group Co Ltd FRN 9/11/2021	18,700,007	0.03	CNY39,302,000	Hunan Aihua Group Co Ltd (Step-up coupon) 1.5% 2/3/2024	62,118,776	0.10
CNY100,000,000	Hefei Industry Investment Holding Group Co Ltd 3.5% 29/4/2025	98,563,106	0.16	CNY20,000,000	Hunan Construction Engineering Group Co Ltd 4.08% 21/10/2169	20,000,274	0.03
CNY50,000,000	Hefei Industry Investment Holding Group Co Ltd 4.43% 20/8/2024	51,112,883	0.08	CNY100,000,000	Hunan Provincial Expressway Group Co Ltd 4.17% 26/12/2169	101,362,320	0.17
USD200,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	529,328	0.00	CNY50,000,000	Huzhou Communications Investment Group Co Ltd 4.19% 19/4/2036	51,116,325	0.08
CNY90,000,000	Huadian Power International Corp Ltd 3.68% 20/2/2170	90,876,411	0.15	CNY20,000,000	Huzhou Moganshan Hi-tech Group Co Ltd 4.75% 28/4/2026	20,336,810	0.03
CNY30,000,000	Huadian Power International Corp Ltd 4.17% 28/11/2169	30,642,645	0.05	CNY890,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 4.15% 16/11/2030	913,398,322	1.51
CNY100,000,000	Huadian Power International Corp Ltd 4.35% 23/10/2169	102,431,000	0.17	CNY800,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 4.15% 21/1/2031	819,304,000	1.35
CNY30,000,000	Huadian Power International Corp Ltd 4.6% 26/6/2170	31,135,110	0.05	CNY100,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 4.2% 24/9/2030	102,415,500	0.17
CNY10,000,000	Huafa Industrial Stock 5.5% 10/9/2169	10,131,145	0.02	CNY200,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 4.26% 25/3/2029	205,251,000	0.34
CNY100,000,000	HuaiBei City Construction Investment Holding Group Co Ltd 6.8% 26/7/2170	100,700,500	0.17	CNY60,000,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.77% 8/11/2024	60,202,614	0.10
CNY40,000,000	Huaihua Transportation Construction Investment Co Ltd 5.95% 5/7/2022	39,681,000	0.07	CNY20,000,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 5.34% 5/6/2024	20,849,370	0.03
CNY50,000,000	Huaneng Power International Inc 3.99% 19/8/2170	50,905,600	0.08				
CNY30,000,000	Huaneng Power International Inc 4.4% 16/9/2169	30,796,335	0.05				

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY40,000,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 5.39% 28/2/2024	41,262,608	0.07	CNY40,000,000	Jining city Shizhong District Urban Construction Investment Co Ltd 6.39% 29/1/2022	7,968,949	0.01
CNY70,000,000	Jianan Investment Holding Group Co Ltd 4.05% 22/10/2023	70,870,905	0.12	CNY30,000,000	Jinke Properties Group Co Ltd 5% 28/5/2024	28,611,240	0.05
CNY30,000,000	Jianan Investment Holding Group Co Ltd 4.3% 8/3/2023	12,109,190	0.02	CNY10,000,000	JuneYao Group Co Ltd 5.24% 6/3/2022	9,762,180	0.02
CNY130,000,000	Jiangdong Holding Group Co Ltd 4.59% 6/9/2024	133,056,905	0.22	CNY40,000,000	JuneYao Group Co Ltd 6.4% 17/5/2022	39,042,890	0.06
CNY80,000,000	Jiangmen City Transportation Construction Investment Group Co Ltd 4.47% 19/5/2025	81,233,936	0.13	CNY124,000,000	JuneYao Group Co Ltd 6.54% 5/11/2021	123,194,434	0.20
CNY50,000,000	Jiangsu Shagang Group Co Ltd 3.57% 20/2/2023	50,249,208	0.08	USD17,000,000	Kunming Municipal Urban Construction Investment & Development Co Ltd 5.8% 17/10/2022	106,172,793	0.18
CNY30,000,000	Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd 7.6% 22/11/2023	30,074,715	0.05	USD36,700,000	Kunming Traffic Investment Co Ltd 6.2% 27/6/2022	232,133,317	0.38
CNY81,000,000	Jiangsu Zhongnan Construction Industry Group Co Ltd FRN 7/11/2021	80,685,113	0.13	USD26,990,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	172,579,813	0.28
CNY50,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.09% 8/5/2030	49,841,908	0.08	CNY140,000,000	Legend Holdings Corp 4.5% 15/1/2022	137,042,360	0.23
CNY10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.1% 23/4/2030	9,943,185	0.02	CNY30,000,000	Legend Holdings Corp 4.7% 3/12/2023	29,687,205	0.05
CNY10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.7% 29/11/2029	10,221,845	0.02	CNY10,000,000	Legend Holdings Corp 5.5% 21/6/2024	8,717,115	0.01
CNY10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.78% 10/1/2024	10,251,775	0.02	CNY6,672,000	Leyard Optoelectronic Co Ltd (Step-up coupon) 0.8% 14/11/2025	10,539,725	0.02
CNY80,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.87% 12/3/2024	82,208,024	0.14	CNY60,000,000	Liuzhou City Investment Construction Development Co Ltd 6.5% 8/3/2022	60,262,200	0.10
CNY30,000,000	Jingdezhen State Owned Assets Operation and Investment Holding Group Co Ltd 5.45% 20/1/2025	30,513,030	0.05	CNY10,000,000	Liuzhou Investment Holding Group Co Ltd 6.95% 7/8/2023	9,972,580	0.02
CNY60,000,000	Jingdezhen State-owned Assets Operation & Investment Holding Group Co Ltd 4.46% 21/8/2025	60,302,280	0.10	USD5,680,000	Mianyang Investment Holding Group Co Ltd 5.95% 30/10/2022*	36,665,621	0.06
CNY30,000,000	Jingrui Real Estate Group Co Ltd 7% 7/8/2024	29,647,830	0.05	CNY50,000,000	Nanjing Hexi New Town Assets Management Co Ltd 4.85% 5/2/2170	51,638,700	0.09
CNY11,000,000	Jining city Shizhong District Urban Construction Investment Co Ltd 3.52% 14/9/2023	6,421,030	0.01	USD12,900,000	Nanjing Yangzi State-owned Investment Group Co Ltd 4.5% 5/12/2027	88,681,223	0.15
				CNY20,000,000	Nanning Communications Investment Group Co Ltd 4.06% 31/8/2023	20,252,910	0.03
				CNY36,098,200	New Hope Dairy Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 18/12/2026	42,531,621	0.07
				CNY140,000,000	Ningbo Joyson Electronic Corp 5.98% 18/12/2021	139,767,040	0.23

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY50,000,000	Order Group Co Ltd 5.5% 18/11/2021	49,868,475	0.08	CNY10,000,000	Shandong Hongqiao New Material Co Ltd 3.87% 26/10/2021	9,914,514	0.02
CNY60,000,000	PetroChina Co Ltd 3.66% 22/2/2024	61,087,926	0.10	CNY18,492,700	Shandong Longda Meat Foodstuff Co Ltd (Step-up coupon) 0.6% 13/7/2026	22,747,870	0.04
USD4,800,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 18/6/2026 (Zero Coupon)	32,247,672	0.05	CNY30,000,000	Shandong Public Holdings Co Ltd 5.4% 17/3/2023	29,992,110	0.05
CNH36,000,000	Pharmaron Beijing Co Ltd 18/6/2026 (Zero Coupon)	37,215,000	0.06	CNY80,000,000	Shandong Public Holdings Co Ltd 6.7% 2/4/2024	80,711,960	0.13
CNY50,000,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 3.59% 23/3/2030	50,155,225	0.08	CNY20,000,000	Shanghai Electric Power Co Ltd 3.99% 18/11/2169	20,180,031	0.03
USD18,895,000	Ping An International Financial Leasing Co Ltd 2.5% 27/8/2024	121,971,286	0.20	CNY20,000,000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd 6% 20/3/2023	19,927,580	0.03
CNY100,000,000	Ping An Life Insurance Co of China Ltd 3.58% 1/4/2030	99,420,743	0.16	CNY20,000,000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd 6.5% 27/8/2023	19,969,660	0.03
CNY70,000,000	Ping An Real Estate Co Ltd 2.77% 24/4/2025	69,848,640	0.12	CNY58,800,000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd 6.6% 13/12/2021	58,674,932	0.10
CNY50,000,000	Ping An Real Estate Co Ltd 3.85% 22/10/2023	50,737,725	0.08	CNY36,000,000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd 6.6% 11/1/2026	35,925,030	0.06
CNY100,000,000	Power Construction Corp of China Ltd 4.07% 23/12/2169	100,625,955	0.17	CNY30,000,000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd 6.67% 20/1/2025	30,083,925	0.05
CNY30,000,000	Powerchina Real Estate Group Ltd 4.18% 26/4/2026	30,503,520	0.05	CNY62,000,000	Shanghai Powerlong Industrial Development Group Co Ltd 7.4% 15/7/2022	62,036,208	0.10
CNY90,000,000	Radian Group Co Ltd 6.9% 28/9/2021	89,952,435	0.15	CNY120,000,000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd 4.27% 17/9/2030	123,288,600	0.20
CNY60,000,000	Radian Group Co Ltd 7.5% 23/5/2023	60,006,540	0.10	CNY143,760,000	Shanghai Shimao Co 3.6% 5/3/2023	137,993,355	0.23
CNY950,000	Road King Junyu Real Estate (Restricted) 7% 9/9/2022	961,545	0.00	CNY50,000,000	Shanghai Shimao Co 3.76% 7/7/2022	49,835,650	0.08
CNY25,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 6.5% 3/6/2024	24,183,237	0.04	CNY20,000,000	Shanghai Shimao Co 4.15% 22/5/2022	19,938,520	0.03
CNY80,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 6/11/2021	79,790,960	0.13	CNY10,000,000	Shanghai Shimao Co Ltd 4.12% 9/1/2023	9,437,554	0.02
CNY50,000,000	Seazen Holdings Co Ltd 6.3% 21/4/2024	50,547,125	0.08	CNY20,000,000	Shanghai Shimao Co Ltd 4.65% 15/1/2022	19,940,610	0.03
CNY50,000,000	Seazen Holdings Co Ltd 7.2% 16/3/2022	50,353,085	0.08	CNY10,000,000	Shanghai Shimao Co Ltd 5.5% 6/5/2023	9,508,225	0.02
CNY10,000,000	Shaanxi Construction Engineering Group Co Ltd 5.94% 21/12/2169	10,069,130	0.02	CNY42,600,000	Shanghai Shimao Jianshe Co Ltd FRN 16/10/2022	42,919,138	0.07
CNY50,000,000	Shaanxi Provincial Communication Construction Group 3.3% 14/4/2170	49,849,910	0.08	CNY90,000,000	Shangrao Binjiang Investment Co Ltd 7% 2/7/2024	91,421,010	0.15
CNY10,000,000	Shaanxi Provincial Communication Construction Group 6.5% 23/10/2169	10,590,045	0.02	CNY110,000,000	Shangrao Investment Holding Group Co Ltd 4.2% 31/7/2025	110,482,625	0.18
CNY50,000,000	Shaanxi Provincial Expressway Construction Group Co 4.18% 13/10/2169	48,350,000	0.08				
CNY20,000,000	Shaanxi Yanchang Petroleum Group Co Ltd 3.78% 26/2/2170	20,030,710	0.03				

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY70,000,000	Shangrao Investment Holding Group Co Ltd 5.17% 3/11/2169	71,405,460	0.12	CNY20,000,000	State Power Investment Corp 4.07% 16/8/2170	20,482,940	0.03
CNY90,000,000	Shanxi Communications Development & Investment Group Co Ltd 5.43% 12/4/2024	94,107,164	0.16	CNY20,000,000	State Power Investment Corp 4.2% 22/10/2169	20,561,330	0.03
CNY50,000,000	Shenzhen Metro Group Co Ltd 4.08% 28/9/2025	51,773,575	0.09	CNY50,000,000	State Power Investment Corp 4.34% 19/9/2021	50,048,975	0.08
CNY60,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.2% 11/5/2025	54,945,150	0.09	CNY10,000,000	State Power Investment Corp 4.47% 16/1/2170	10,321,305	0.02
CNY80,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.23% 25/3/2025	73,909,840	0.12	CNY10,000,000	State Power Investment Corp 4.84% 23/4/2170	10,430,900	0.02
CNY10,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.9% 27/8/2025	9,135,680	0.02	CNY100,000,000	State Power Investment Corp Ltd 3.39% 30/3/2170	100,700,010	0.17
CNY98,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.3% 11/11/2024	93,462,453	0.15	CNY70,000,000	State Power Investment Corp Ltd 3.57% 11/5/2170	71,106,011	0.12
CNY135,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.8% 11/11/2026	112,025,700	0.18	CNY40,000,000	State Power Investment Corp Ltd 3.73% 23/5/2022	40,325,064	0.07
CNY30,000,000	Shougang Group Co Ltd 3.97% 26/2/2170	30,425,010	0.05	CNY20,000,000	State Power Investment Corp Ltd 3.95% 21/7/2170	20,078,421	0.03
CNY50,000,000	Shougang Group Co Ltd 4.14% 24/6/2170	50,835,368	0.08	CNY30,000,000	State Power Investment Corp Ltd 4.35% 15/10/2169	30,823,500	0.05
CNY40,000,000	Shougang Group Co Ltd 4.23% 19/12/2169	40,540,394	0.07	CNY20,000,000	State Power Investment Corp Ltd 4.65% 10/12/2169	20,702,460	0.03
CNY30,000,000	Shougang Group Co Ltd 4.28% 7/8/2170	30,619,830	0.05	CNY50,000,000	Suining Fuyuan Industry Co Ltd 8% 9/1/2022	50,063,900	0.08
CNY10,000,000	Shougang Group Co Ltd 4.36% 1/3/2024	10,308,980	0.02	CNY5,000,000	Sunac Real Estate Group Co Ltd 6.48% 11/9/2023	4,918,835	0.01
CNY20,000,000	Sichuan Development Holding Co Ltd 4.6% 28/4/2024	20,696,644	0.03	CNY20,000,000	Sunac Real Estate Group Co Ltd 6.8% 22/1/2023	20,069,380	0.03
CNY20,000,000	Sichuan Energy Industry Investment Group Co Ltd 4.45% 23/10/2024	20,618,480	0.03	CNY60,000,000	Sunac Real Estate Group Co Ltd 7% 13/6/2022	59,926,170	0.10
CNY50,000,000	Sichuan Energy Industry Investment Group Co Ltd 4.68% 23/3/2170	51,074,800	0.08	CNY45,654,600	Sunshine City Group Co Ltd 6.3% 26/9/2021	45,527,087	0.08
CNY150,000,000	Sichuan Energy Industry Investment Group Co Ltd 4.74% 31/5/2024	154,999,043	0.26	CNY25,802,200	Sunshine City Group Co Ltd 6.5% 22/10/2021	25,684,865	0.04
CNY50,000,000	Sichuan Energy Industry Investment Group Co Ltd 4.8% 25/2/2024	51,767,375	0.09	CNY20,000,000	Sunshine City Group Co Ltd 6.95% 24/4/2024	19,514,140	0.03
CNY130,000,000	Sichuan Energy Industry Investment Group Co Ltd 4.89% 11/11/2169	133,383,315	0.22	USD14,850,000	Sunshine Life Insurance Corp Ltd 4.5% 20/4/2026*	99,036,261	0.16
CNY30,000,000	Sichuan Expressway Construction & Development Group Co Ltd 3.48% 12/3/2025	30,262,380	0.05	CNY10,000,000	Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd 3.95% 17/11/2025	10,186,995	0.02
CNY210,000,000	Sinar Mas Paper China Investment Co Ltd 7.2% 24/12/2021	209,235,915	0.35	CNY10,000,000	Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd 6.05% 23/8/2170	10,290,750	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY50,000,000	Suzhou Rail Transit Group Co Ltd 3.82% 18/8/2025	50,963,355	0.08	CNY70,000,000	Xi'an Hi-tech Holding Co Ltd 5.4% 27/2/2170	70,164,535	0.12
USD5,000,000	Taiyuan Longcheng Development Investment Group Co Ltd 3.7% 26/6/2023	32,758,279	0.05	CNY30,000,000	Xi'an Qujiang Culture Holding Co Ltd 4.9% 27/3/2024	30,293,385	0.05
CNY40,000,000	TBEA Co Ltd 6.4% 13/11/2169	40,157,620	0.07	CNY47,195,700	Xi'an Triangle Defense Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 25/5/2027	93,970,886	0.16
CNY10,000,000	Tianjin Free Trade Zone Investment Holding Group Co Ltd 5.5% 21/1/2024	9,557,670	0.02	CNY30,000,000	Xianyang Municipal Construction & Investment Holding Group Co Ltd 6.4% 9/4/2024	30,585,900	0.05
CNY30,000,000	Tianjin Tianbao Infra 6% Bds 10/12/22 Cny 6% 10/12/2022	29,975,655	0.05	CNY150,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.5% 6/9/2023	149,945,475	0.25
CNY60,010,000	Tianjin Tianbao Infrastructure Co Ltd 5.8% 24/10/2021	59,922,835	0.10	CNY17,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.5% 22/11/2023	16,814,181	0.03
CNY96,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 16/10/2021	95,227	0.00	CNY65,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.6% 23/3/2022	63,054,712	0.10
CNY21,926,000	Tianrui Group Co Ltd 8% 16/10/2021	21,749,551	0.04	CNY50,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.8% 10/9/2022	47,663,975	0.08
CNY19,929,000	Tianrui Group Co Ltd 8.5% 25/6/2024	19,216,180	0.03	CNY40,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.9% 25/8/2024	38,413,340	0.06
CNY50,000,000	Triumph Science & Technology Group Co Ltd 4.95% 17/1/2170	50,520,525	0.08	CNY42,000,000	Xinhu Zhongbao Co., Ltd 7.5% 17/12/2021	41,731,683	0.07
CNY50,000,000	Triumph Science & Technology Group Co Ltd 5.45% 21/11/2169	50,584,188	0.08	CNY10,000,000	Xinxiang Investment Group Co Ltd 3.7% 11/3/2025	9,875,128	0.02
CNY25,502,600	Unigroup Guoxin Microelectronics Co Ltd (Step-up coupon) 0.2% 10/6/2027	52,662,741	0.09	CNY40,000,000	Xinxing Cathay International Group Co Ltd 3.8% 22/4/2170	40,538,520	0.07
USD19,400,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	120,572,570	0.20	CNY46,711,900	Xinyangfeng Agricultural Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 25/3/2027	65,923,337	0.11
CNY223,998,000	Weiqiao Aluminum & Power 4% 17/10/2023	224,538,619	0.37	CNY100,000,000	Yanchang Petroleum Group 4.25% 13/11/2169	101,658,800	0.17
CNY80,795,000	Weiqiao Aluminum & Power 6% 26/3/2024	81,699,015	0.13	CNY100,000,000	Yanchang Petroleum Group 4.63% 8/12/2169	102,510,400	0.17
USD20,000,000	Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025*	117,920,639	0.19	CNY10,000,000	Yango Group Co Ltd 6.6% 23/6/2024	9,915,093	0.02
USD7,000,000	Wens Foodstuffs Group Co Ltd 3.258% 29/10/2030*	37,066,038	0.06	CNY140,000,000	Yango Group Co Ltd 7.4% 24/3/2022	138,324,480	0.23
CNY10,000,000	Wuhan Financial Holdings Group Co Ltd 5.83% 29/3/2170	10,099,659	0.02	CNY10,000,000	Yantai Port Group Co Ltd 6.5% 31/10/2169	10,339,240	0.02
CNY150,000,000	Wuhan Metro Group Co Ltd 3.5% 27/9/2169	144,036,825	0.24	USD42,205,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023	266,074,688	0.44
CNY280,000,000	Wuhan Metro Group Co Ltd 4.4% 24/3/2170	293,789,300	0.48	CNY30,000,000	Yiwu State-owned Capital Operation Co Ltd 3.78% 3/4/2025	29,881,265	0.05
CNY110,000,000	Wuhan Metro Group Co Ltd 4.5% 1/9/2169	114,039,970	0.19	CNY60,000,000	Yiwu State-owned Capital Operation Co Ltd 5.29% 16/10/2169	61,842,180	0.10
CNY98,000,000	Xiamen Yuzhou Grand Future Real Estate Development Co Ltd 5.98% 25/9/2021	96,281,276	0.16	CNY50,000,000	Yiwu State-owned Capital Operation Co Ltd 5.4% 19/3/2170	51,312,950	0.08
CNY10,000,000	Xi'an Hi-tech Holding Co Ltd 3.99% 20/4/2025	9,831,835	0.02				
CNY40,000,000	Xi'an Hi-tech Holding Co Ltd 5.05% 13/12/2169	40,021,380	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY100,000,000	Yiyang Province Area Innovative Plant Construction Collecting Bond 5.16% 23/11/2023	59,476,000	0.10	CNY80,000,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 5% 31/12/2049	81,553,000	0.13
CNY10,000,000	Yuyao City Construction Investment Development Co Ltd 6% 21/12/2169	10,073,351	0.02	CNY10,000,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 6.62% 6/9/2023	10,625,740	0.02
CNY50,000,000	Yuzhou Grand Future 5.98% 25/9/2021	49,081,275	0.08			34,173,522,912	56.35
CNY130,000,000	Yuzhou Grand Future 6.5% 15/9/2025	109,290,220	0.18	USD18,640,000	Hong Kong AIA Group Ltd FRN 7/4/2026 (Perpetual)	122,521,142	0.20
CNY125,000,000	Yuzhou Grand Future 6.5% 24/7/2025	107,515,875	0.18	USD55,400,000	Bank of Communications Hong Kong Ltd FRN 8/7/2031	357,139,699	0.59
CNY25,000,000	Yuzhou Grand Future 7.5% 3/4/2024	23,779,737	0.04	USD1,253,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	8,648,808	0.01
CNY20,000,000	Zhangzhou Jiulongjiang Group Co Ltd 3.81% 28/4/2170	20,092,367	0.03	USD11,700,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	81,520,892	0.14
CNY15,000,000	Zhejiang Huzhou Huantaihu Group Co Ltd FRN 15/8/2023	15,300,816	0.03	USD1,455,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030*	9,930,237	0.02
CNY70,000,000	Zhejiang Huzhou Huantaihu Group Co Ltd 4.7% 2/9/2025	70,596,785	0.12	USD1,000,000	China South City Holdings Ltd 6.75% 13/9/2021*	6,352,577	0.01
CNY50,000,000	Zhejiang Huzhou Huantaihu Group Co Ltd 5.08% 22/1/2026	50,697,700	0.08	USD4,275,000	China South City Holdings Ltd 10.75% 11/4/2023	18,903,290	0.03
CNY32,992,200	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd (Step-up coupon) 0.2% 1/6/2027	46,425,139	0.08	USD35,000,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	260,496,810	0.43
USD24,500,000	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co Ltd 3.8% 16/1/2025	161,794,234	0.27	USD19,940,000	Far East Horizon Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)	129,116,330	0.21
USD18,250,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/7/2025	117,660,413	0.19	USD8,665,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	56,596,422	0.09
USD6,000,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	38,887,958	0.06	CNY40,000,000	GLP China Holdings Ltd 3.9% 23/7/2023	39,836,574	0.07
CNY50,000,000	Zhongtian Financial Group Co Ltd 8.5% 16/8/2022	49,911,575	0.08	CNH55,000,000	GLP China Holdings Ltd 4% 2/7/2024	54,956,275	0.09
USD4,502,000	Zhongyuan Asset Management Co Ltd 4.2% 29/11/2022	25,472,298	0.04	CNY107,893,000	GLP China Holdings Ltd 4.4% 2/5/2027	108,050,578	0.18
CNH10,000,000	Zhuhai Da Heng Qin Group Co Ltd 4.6% 27/11/2021	10,001,150	0.02	USD10,000,000	Guang Tao Investment Ltd 3.6% 18/2/2022	64,794,381	0.11
CNY20,000,000	Zhuhai Huafa Group Co Ltd 5.3% 11/12/2169	20,260,710	0.03	USD21,000,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 3.75% 18/12/2022	136,494,875	0.23
CNY20,000,000	Zhuhai Huafa Group Co Ltd 6.5% 8/12/2169	20,506,880	0.03	USD24,000,000	Huatong International Investment Holdings Co Ltd 2.98% 4/3/2024	152,846,838	0.25
CNY50,000,000	Zhuhai Huafa Group Co Ltd 6.7% 20/12/2169	51,468,568	0.09	USD5,000,000	Jinan Urban Construction International Investment Co Ltd 2.4% 13/12/2021	32,316,420	0.05
CNY20,000,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 5% 18/3/2024	20,727,880	0.03	USD29,000,000	Jinchuan Golden Ocean Capital Ltd 4% 10/2/2024	188,838,402	0.31

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD10,000,000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd FRN 16/1/2023 (Perpetual)	65,627,911	0.11	USD1,333,310	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	8,902,406	0.02
USD5,000,000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd FRN 12/3/2023 (Perpetual)	32,839,615	0.05	USD10,326,000	Bharti Airtel Ltd 3.25% 3/6/2031*	67,734,386	0.11
USD30,199,000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd 4.5% 26/3/2022*	196,148,784	0.32	USD21,200,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	137,055,833	0.23
USD6,801,000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2020 Ltd 3.15% 10/3/2024	43,572,652	0.07	USD2,500,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	18,346,971	0.03
USD3,000,000	Phoenix Charm International Investment Ltd 7% 22/11/2022	19,365,645	0.03	USD550,000	Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030	3,710,135	0.01
USD12,620,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 2.75% 29/7/2024	80,890,893	0.13	USD2,009,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	13,983,152	0.02
USD16,550,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 3.45% 29/7/2026	105,305,550	0.17	USD16,165,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	102,415,493	0.17
USD9,500,000	SCI HK Development Ltd 2.95% 30/3/2024	61,710,224	0.10			445,993,176	0.74
USD13,000,000	SCI HK Development Ltd 3.75% 30/3/2026	83,498,205	0.14	USD3,797,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/4/2043	29,147,400	0.05
USD5,480,000	Shangrao Investment Holdings International Co Ltd 4.3% 16/1/2023	36,298,208	0.06	USD3,798,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	29,895,364	0.05
USD18,180,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	114,208,325	0.19	USD1,000,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049	8,527,516	0.02
USD25,000,000	Westwood Group Holdings Ltd 3.8% 20/1/2031*	162,781,688	0.27	USD225,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049	1,905,993	0.00
USD3,500,000	Xiaomi Best Time International Ltd 17/12/2027 (Zero Coupon)	24,089,942	0.04	USD4,550,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	30,842,139	0.05
USD3,110,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 17/2/2025*	17,315,307	0.03	USD200,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	1,430,927	0.00
USD18,075,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	102,093,259	0.17			101,749,339	0.17
USD3,825,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	22,610,840	0.04	JPY600,000,000	Japan Lixil Corp 4/3/2022 (Zero Coupon)	35,787,435	0.06
USD21,450,000	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/5/2026*	142,610,593	0.24	USD11,500,000	SoftBank Group Corp 4.625% 6/7/2028	74,142,178	0.12
		3,140,328,191	5.18	USD11,500,000	SoftBank Group Corp 5.25% 6/7/2031	74,704,137	0.12
USD3,920,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 22/7/2031	25,391,363	0.04			184,633,750	0.30
USD10,425,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	68,453,437	0.11	USD8,875,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 15/12/2031	53,315,537	0.09
				USD400,000	Malaysia Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	2,648,239	0.00
				USD1,400,000	Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050	11,435,277	0.02
						14,083,516	0.02
				USD15,025,000	Mauritius India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	98,080,738	0.16
				USD8,936,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	62,150,978	0.10
				USD8,164,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	56,937,353	0.10
						217,169,069	0.36

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD5,911,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	35,054,630	0.06	USD11,300,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	73,491,008	0.12
						431,102,060	0.71
USD10,000,000	Netherlands Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	68,263,898	0.11	USD18,700,000	South Korea Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	119,877,189	0.20
USD7,340,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	47,855,090	0.08	USD3,350,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd FRN 22/9/2025 (Perpetual)*	22,719,734	0.04
USD8,680,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	57,011,813	0.09			142,596,923	0.24
USD7,070,000	Pakistan Government International Bond 8.875% 8/4/2051	47,349,809	0.08	USD2,600,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	17,601,002	0.03
USD11,230,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	72,401,449	0.12	USD6,600,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	45,063,759	0.07
		224,618,161	0.37	USD11,550,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 10/2/2027 (Perpetual)	74,831,658	0.12
USD2,500,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	17,140,815	0.03	USD15,765,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	102,912,354	0.17
USD8,350,000	Qatar Commercial Bank PSQC/The FRN 3/3/2026 (Perpetual)	54,624,936	0.09	USD5,795,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	34,901,823	0.06
USD10,350,000	Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	68,941,091	0.12	USD1,900,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	12,471,940	0.02
USD9,400,000	Qatar Petroleum 3.3% 12/7/2051	62,802,786	0.10			287,782,536	0.47
		186,368,813	0.31	USD13,250,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC 4.25% 27/11/2169	88,217,290	0.15
USD13,900,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*	103,022,858	0.17	USD5,000,000	Vietnam BIM Land JSC 7.375% 7/5/2026	29,209,848	0.05
USD10,500,000	Singapore BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	72,727,001	0.12	USD12,800,000	Vingroup JSC 3% 20/4/2026	87,532,301	0.14
USD24,950,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	160,210,450	0.26			116,742,149	0.19
USD11,276,003	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	85,703,248	0.14	Total Bonds		55,201,550,735	91.02
EUR5,000,000	SGX Treasury I Pte Ltd 1/3/2024 (Zero Coupon)	38,970,353	0.07	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		56,677,652,315	93.45

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Other Transferable Securities							
BONDS							
CNY20,000,000	China Guangzhou Times Holding Group Co Ltd 8.2% 8/9/2022**	19,516,800	0.03	CNY3,736,953	Hong Kong China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017**	-	0.00
CNY30,000,000	Kaia Group Shenzhen Co Ltd 7% 25/6/2023**	29,313,300	0.05	Total Bonds		113,330,100	0.19
CNY15,000,000	Ningxia Yuangao Industrial Group Co Ltd (Defaulted) 7.5% 22/11/2020**	15,000,000	0.03	Total Other Transferable Securities		113,330,100	0.19
CNY50,000,000	Shaanxi Provincial Expressway Construction Group Co 4.18% 13/10/2169**	49,500,000	0.08	Total Portfolio		56,790,982,415	93.64
		113,330,100	0.19	Other Net Assets		3,858,949,429	6.36
				Total Net Assets (CNH)		60,649,931,844	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
CNH	252,504,060	USD	38,900,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	1,063,413
CNH	2,152,438,696	USD	330,981,470	BNP Paribas	15/9/2021	13,050,654
CNH	2,151,832,781	USD	330,985,000	UBS	15/9/2021	12,421,921
CNH	8,626,156,044	USD	1,329,885,000	Barclays	15/9/2021	30,085,495
CNH	8,473,761,786	USD	1,307,805,000	Deutsche Bank	15/9/2021	20,411,275
CNH	4,347,193,743	USD	670,915,000	Citibank	15/9/2021	10,553,603
USD	9,011,884	AUD	12,200,000	JP Morgan	15/9/2021	581,228
USD	80,000,000	CNH	520,904,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(3,802,413)
USD	26,733,082	EUR	22,568,571	Citibank	15/9/2021	267,425
USD	2,451,311	HKD	19,060,756	Citibank	15/9/2021	9,240
USD	5,608,433	JPY	615,000,000	Deutsche Bank	15/9/2021	10,049
Net unrealised appreciation						84,651,890
AUD Hedged Share Class						
AUD	335,171,810	CNY	1,606,090,700	BNY Mellon	15/9/2021	(21,699,755)
CNY	22,678,718	AUD	4,800,563	BNY Mellon	15/9/2021	(13,566)
Net unrealised depreciation						(21,713,321)
CAD Hedged Share Class						
CAD	26,513,243	CNY	137,430,563	BNY Mellon	15/9/2021	(1,677,428)
CNY	7,465,255	CAD	1,442,099	BNY Mellon	15/9/2021	81,432
Net unrealised depreciation						(1,595,996)
EUR Hedged Share Class						
CNY	18,859,535	EUR	2,471,644	BNY Mellon	15/9/2021	(35,285)
EUR	605,275,644	CNY	4,637,852,780	BNY Mellon	15/9/2021	(10,709,039)
Net unrealised depreciation						(10,744,324)
GBP Hedged Share Class						
CNY	12,597,369	GBP	1,402,707	BNY Mellon	15/9/2021	100,473
GBP	47,447,642	CNY	427,975,813	BNY Mellon	15/9/2021	(5,256,333)
Net unrealised depreciation						(5,155,860)
HKD Hedged Share Class						
CNY	109,926,349	HKD	131,677,805	BNY Mellon	15/9/2021	529,138
HKD	3,798,145,083	CNY	3,168,074,506	BNY Mellon	15/9/2021	(12,599,663)
Net unrealised depreciation						(12,070,525)

China Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
JPY Hedged Share Class						
JPY	550,568	CNY	32,525	BNY Mellon	15/9/2021	(80)
Net unrealised depreciation						(80)
NZD Hedged Share Class						
CNY	1,851,164	NZD	412,355	BNY Mellon	15/9/2021	(26,803)
NZD	31,953,391	CNY	146,066,477	BNY Mellon	15/9/2021	(539,699)
Net unrealised depreciation						(566,502)
SGD Hedged Share Class						
CNY	19,384,029	SGD	4,050,411	BNY Mellon	15/9/2021	(100,785)
SGD	839,236,388	CNY	4,028,144,788	BNY Mellon	15/9/2021	9,081,612
Net unrealised appreciation						8,980,827
USD Hedged Share Class						
CNY	260,259,044	USD	40,093,471	BNY Mellon	15/9/2021	1,102,615
USD	1,652,107,434	CNY	10,716,075,216	BNY Mellon	15/9/2021	(37,183,749)
Net unrealised depreciation						(36,081,134)
Total net unrealised appreciation (CNH underlying exposure - CNH 78,791,196,650)						5,704,975

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised depreciation CNH
(4)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	4,226,552	(11,902)
(1,169)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	1,119,777,362	(5,549,285)
(4,940)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	4,260,139,276	(23,418,405)
Total				5,384,143,190	(28,979,592)

[次へ](#)

China Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				13,840	Ganfeng Lithium Co Ltd	471,681	1.49
FUNDS				7,132	Ganfeng Lithium Co Ltd 'H'	164,263	0.52
	Ireland			52,429	Glodon Co Ltd	469,287	1.48
13,598	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	1,360,343	4.30	40,000	Haier Smart Home Co Ltd	167,678	0.53
Total Funds		1,360,343	4.30	126,000	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	474,491	1.50
COMMON STOCKS (SHARES)				40,074	Hongfa Technology Co Ltd	386,945	1.22
	Cayman Islands			40,132	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	590,490	1.87
34,100	Alibaba Group Holding Ltd	725,340	2.29	41,380	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'*	548,857	1.73
3,846	Alibaba Group Holding Ltd ADR	639,744	2.02	3,300	Kweichow Moutai Co Ltd	796,472	2.52
1,400	Angelalign Technology Inc	69,455	0.22	63,715	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	882,998	2.79
4,523	Bilibili Inc ADR	346,598	1.10	952,000	PetroChina Co Ltd 'H'	417,235	1.32
1,580	Bilibili Inc 'Z'	121,842	0.38	134,646	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	624,086	1.97
34,000	ENN Energy Holdings Ltd	672,523	2.13	48,800	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	345,935	1.09
134,000	Jiumaojiu International Holdings Ltd*	449,505	1.42	143,150	Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	510,045	1.61
117,500	Li Ning Co Ltd	1,578,133	4.99	45,700	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	502,789	1.59
27,100	Meituan 'B'	867,277	2.74	117,549	Shenzhen Megmeet Electrical Co Ltd	571,610	1.81
21,500	NetEase Inc	391,559	1.24	215,600	Shenzhen Topband Co Ltd	476,943	1.51
1,734	NetEase Inc ADR	162,597	0.51	49,900	Sungrow Power Supply Co Ltd	1,215,803	3.84
108,000	Sunac Services Holdings Ltd	281,085	0.89	13,500	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	506,291	1.60
31,900	Tencent Holdings Ltd	1,972,903	6.23	23,600	Wuliangye Yibin Co Ltd	737,370	2.33
63,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	982,629	3.10	15,800	WuXi AppTec Co Ltd	325,046	1.03
84,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	353,034	1.12	12,400	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	247,026	0.78
18,061	XPeng Inc ADR 'A'	735,625	2.32	132,592	Yantai China Pet Foods Co Ltd	607,376	1.92
43,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	359,229	1.14			17,784,338	56.20
		10,709,078	33.84				
	China				Hong Kong		
5,622	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	304,832	0.96	74,600	AIA Group Ltd	891,205	2.82
129,300	Bank of Ningbo Co Ltd	646,979	2.05	86,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	506,237	1.60
359,000	China Construction Bank Corp 'H'	259,311	0.82	351,000	SJM Holdings Ltd*	305,411	0.96
83,000	China Merchants Bank Co Ltd	629,519	1.99			1,702,853	5.38
74,500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	615,203	1.94	Total Common Stocks (Shares)		30,196,269	95.42
558,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'*	436,041	1.38	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		31,556,612	99.72
24,755	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	875,466	2.77	Total Portfolio		31,556,612	99.72
11,200	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	858,615	2.71	Other Net Assets		89,522	0.28
133,580	East Money Information Co Ltd	640,459	2.02	Total Net Assets (USD)		31,646,134	100.00
30,200	Eve Energy Co Ltd	477,196	1.51				

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	5,893,157	USD	6,959,322	BNY Mellon	15/9/2021	10,476
USD	781,564	EUR	666,282	BNY Mellon	15/9/2021	(6,443)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 7,756,224)						4,033

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
27,600	China		
	Shenzhen Topband Co Ltd	HSBC Bank Plc	(5,533)
			(5,533)
7,600	Hong Kong		
	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HSBC Bank Plc	(29,554)
			(29,554)
Total (USD underlying exposure - USD 540,588)			(35,087)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	24.65
Industrials	15.67
Financials	11.64
Information Technology	10.59
Communication Services	9.46
Healthcare	7.82
Consumer Staples	6.77
Materials	4.48
Investment Funds	4.30
Utilities	2.13
Energy	1.32
Real Estate	0.89
Other Net Assets	0.28
	100.00

China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,952,117	Ganfeng Lithium Co Ltd 'H'*	44,960,721	2.78
FUNDS				770,315	Glodon Co Ltd	6,895,015	0.43
299,028	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	29,915,225	1.85	10,484,000	Haier Smart Home Co Ltd 'H'*	39,480,628	2.44
Total Funds		29,915,225	1.85	897,400	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	15,916,756	0.99
COMMON STOCKS (SHARES)				2,711,454	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	18,843,033	1.17
6,874,000	Bermuda Pacific Basin Shipping Ltd	3,754,809	0.23	75,254,000	PetroChina Co Ltd 'H'*	32,981,727	2.04
1,969,300	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd	41,888,933	2.59	4,847,600	Sany Heavy Industry Co Ltd	19,697,647	1.22
43,403	Alibaba Group Holding Ltd ADR	7,219,655	0.45	1,673,061	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	7,754,658	0.48
58,600	Angelalign Technology Inc	2,907,196	0.18	4,749,287	Shanghai Baolong Automotive Corp	24,507,124	1.52
109,624	Bilibili Inc ADR	8,400,487	0.52	11,170,384	Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	39,800,198	2.46
227,380	Bilibili Inc 'B'	17,534,482	1.09	1,501,550	Sungrow Power Supply Co Ltd	36,584,961	2.26
7,112,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	42,732,941	2.65	455,273	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	17,074,109	1.06
2,263,000	ENN Energy Holdings Ltd	44,762,321	2.77	2,768,920	WuXi AppTec Co Ltd 'H'*	55,160,923	3.41
11,369,000	Jiumaojiu International Holdings Ltd*	38,137,498	2.36	1,669,645	Yantai China Pet Foods Co Ltd	7,648,297	0.47
451,813	Kanzhun Ltd ADR	16,084,543	1.00			643,099,217	39.80
4,521,500	Li Ning Co Ltd	60,727,898	3.76	2,565,000	Hong Kong AIA Group Ltd	30,642,640	1.90
2,369,500	Meituan 'B'	75,830,773	4.69	5,632,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	46,326,772	2.87
1,347,500	NetEase Inc	24,540,762	1.52	2,996,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	17,635,863	1.09
377,418	NetEase Inc ADR	35,390,486	2.19	16,046,000	SJM Holdings Ltd*	13,961,911	0.86
6,727,000	Sunac Services Holdings Ltd*	17,507,973	1.08			108,567,186	6.72
1,509,900	Tencent Holdings Ltd	93,382,011	5.78	231,000	Taiwan ASMedia Technology Inc	17,295,737	1.07
3,489,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	53,998,178	3.34	655,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14,511,712	0.90
1,161,628	XPeng Inc ADR 'A'*	47,313,108	2.93	4,020,000	Unimicron Technology Corp	21,395,727	1.32
3,387,456	Zhihu Inc ADR	32,790,574	2.03	15,740,000	United Microelectronics Corp	35,837,942	2.22
1,748,500	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	14,607,248	0.90			89,041,118	5.51
		675,757,067	41.83	907,460	United States Yum China Holdings Inc*	55,836,014	3.46
197,203	China Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	10,692,599	0.66	Total Common Stocks (Shares)		1,576,055,411	97.55
1,461,500	BYD Co Ltd 'H'	49,477,074	3.06	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,605,970,636	99.40
17,917,000	China Construction Bank Corp 'H'	12,941,691	0.80				
10,926,500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'*	90,228,476	5.58				
14,583,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'*	11,395,670	0.71				
416,671	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	31,942,852	1.98				
8,624,819	East Money Information Co Ltd	41,352,325	2.56				
1,757,004	Eve Energy Co Ltd	27,762,733	1.72				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

China Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			Total Other Transferable Securities	9,180,330	0.57
COMMON STOCKS (SHARES)			Total Portfolio	1,615,150,966	99.97
1,172,456 United States DiDi Global Inc Lockup**	9,180,330	0.57	Other Net Assets	456,292	0.03
Total Common Stocks (Shares)	9,180,330	0.57	Total Net Assets (USD)	1,615,607,258	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	83,819,677	USD	61,837,971	BNY Mellon	15/9/2021	(539,887)
USD	6,560,343	AUD	9,051,961	BNY Mellon	15/9/2021	(59,428)
Net unrealised depreciation						(599,315)
CNH Hedged Share Class						
CNY	379,037,147	USD	58,449,431	BNY Mellon	15/9/2021	191,083
USD	7,109,657	CNY	46,194,436	BNY Mellon	15/9/2021	(37,063)
Net unrealised appreciation						154,020
EUR Hedged Share Class						
EUR	104,011,777	USD	122,822,118	BNY Mellon	15/9/2021	191,916
USD	14,249,266	EUR	12,145,996	BNY Mellon	15/9/2021	(115,698)
Net unrealised appreciation						76,218
GBP Hedged Share Class						
GBP	42,928,106	USD	59,624,842	BNY Mellon	15/9/2021	(456,931)
USD	6,692,328	GBP	4,873,543	BNY Mellon	15/9/2021	(24,886)
Net unrealised depreciation						(481,817)
SGD Hedged Share Class						
SGD	35,325,658	USD	26,133,871	BNY Mellon	15/9/2021	156,972
USD	2,771,576	SGD	3,769,448	BNY Mellon	15/9/2021	(33,806)
Net unrealised appreciation						123,166
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 366,033,284)						(727,728)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	29.50
Communication Services	14.13
Financials	10.84
Information Technology	10.55
Industrials	8.58
Healthcare	8.58
Consumer Staples	5.99
Materials	3.49
Utilities	2.77
Energy	2.04
Investment Funds	1.85
Real Estate	1.08
Diversified	0.57
Other Net Assets	0.03
	100.00

China Impact Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				248,700	Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	313,224	1.69
FUNDS				11,860	Joinn Laboratories China Co Ltd	261,077	1.41
	Ireland			3,900	Kweichow Moutai Co Ltd	941,285	5.07
1,682	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [*]	168,251	0.91	47,700	Mango Excellent Media Co Ltd	338,433	1.82
Total Funds		168,251	0.91	603,200	PetroChina Co Ltd	461,613	2.49
COMMON STOCKS (SHARES)				54,681	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	422,694	2.28
	China			5,900	Sangfor Technologies Inc	248,971	1.34
406,800	Aluminum Corp of China Ltd	491,547	2.65	54,223	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	251,324	1.35
3,800	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	206,041	1.11	29,600	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	209,830	1.13
79,842	Bank of Ningbo Co Ltd	399,506	2.15	77,300	Shanghai Baolong Automotive Corp	398,881	2.15
332,200	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	524,401	2.82	48,825	Shenzhen Megmeet Electrical Co Ltd	237,423	1.28
59,900	Beijing New Building Materials Plc	307,145	1.65	5,200	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	264,220	1.42
35,400	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	265,423	1.43	76,700	Shenzhen Topband Co Ltd	169,673	0.91
121,629	China Merchants Bank Co Ltd	922,503	4.97	11,464	Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	261,949	1.41
512,200	China Molybdenum Co Ltd	620,491	3.34	27,100	Spring Airlines Co Ltd	223,258	1.20
369,500	China Petroleum & Chemical Corp	243,845	1.31	9,600	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	360,029	1.94
10,500	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	371,335	2.00	20,100	Wuliangye Yibin Co Ltd	628,015	3.38
189,300	China Vanke Co Ltd	580,638	3.13	19,060	WuXi AppTec Co Ltd	392,112	2.11
5,900	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	452,306	2.44	31,150	Yantai China Pet Foods Co Ltd	142,692	0.77
141,860	East Money Information Co Ltd	680,158	3.66	35,650	Yealink Network Technology Corp Ltd	474,949	2.56
16,800	Ganfeng Lithium Co Ltd	572,560	3.08	95,633	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	292,741	1.58
40,356	Glodon Co Ltd	361,223	1.95	190,700	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	232,791	1.25
129,800	Haier Smart Home Co Ltd	544,116	2.93	84,500	ZTE Corp	434,594	2.34
76,300	Hang Zhou Great Star Industrial Co Ltd	395,376	2.13			18,377,174	98.98
15,200	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	315,716	1.70	Total Common Stocks (Shares)		18,377,174	98.98
38,100	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	264,773	1.43	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
38,758	Hongfa Technology Co Ltd	374,238	2.02			18,545,425	99.89
213,100	Industrial Bank Co Ltd	610,723	3.29	Total Portfolio		18,545,425	99.89
347,458	Infore Environment Technology Group Co Ltd	341,795	1.84	Other Net Assets		20,406	0.11
108,100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	569,537	3.07	Total Net Assets (USD)		18,565,831	100.00

^{*} Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

China Impact Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,305,111	USD	1,541,260	BNY Mellon	15/9/2021	2,286
USD	163,459	EUR	139,347	BNY Mellon	15/9/2021	(1,346)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,708,003)						940

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	16.38
Financials	16.35
Materials	14.45
Information Technology	12.45
Consumer Staples	12.29
Consumer Discretionary	10.56
Healthcare	7.75
Energy	3.80
Real Estate	3.13
Communication Services	1.82
Investment Funds	0.91
Other Net Assets	0.11
	100.00

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

Circular Economy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,274,619	Spain Industria de Diseno Textil SA	43,117,948	1.87
FUNDS				120,512	Sweden Re:NewCell AB	3,064,005	0.13
455,769	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	45,595,738	1.97	140,081	Switzerland Nestle SA	17,757,525	0.77
Total Funds		45,595,738	1.97	1,430,317	SIG Combibloc Group AG*	43,925,877	1.90
COMMON STOCKS (SHARES)				172,175	Sika AG*	62,367,963	2.70
519,958	Belgium Umicore SA	34,108,652	1.48			124,051,365	5.37
304,799	Denmark Pandora A/S	36,716,824	1.59	1,194,046	United Kingdom Coca-Cola Europacific Partners Plc	69,087,501	2.99
1,352,808	Finland UPM-Kymmene Oyj	55,120,262	2.39	898,573	Johnson Matthey Plc	36,571,672	1.58
2,081,225	France Bureau Veritas SA*	69,124,278	2.99	1,409,723	Mondi Plc	38,917,303	1.69
163,884	Carbios	8,374,929	0.36	935,038	Ocado Group Plc*	26,135,163	1.13
907,542	Cie de Saint-Gobain	65,821,889	2.85			170,711,639	7.39
869,140	Dassault Systemes SE	49,749,034	2.15	451,944	United States Agilent Technologies Inc	79,623,494	3.45
75,606	Kering SA	59,975,501	2.60	37,243	Autodesk Inc	11,657,059	0.50
150,044	L'oreal SA*	69,917,341	3.03	163,006	Autodesk Inc	51,020,878	2.21
186,281	Schneider Electric SE	33,355,618	1.45	244,284	Avery Dennison Corp	55,320,555	2.39
2,198,665	Veolia Environnement SA	75,962,475	3.29	990,148	AZEK Co Inc/The 'A'	41,764,443	1.81
		432,281,065	18.72	339,097	Ball Corp*	32,505,838	1.41
114,265	Germany adidas AG	40,457,344	1.75	7,369	Crown Holdings Inc	812,285	0.03
510,057	Aurubis AG	43,120,579	1.87	466,516	Crown Holdings Inc	51,424,059	2.23
316,049	HeidelbergCement AG*	27,414,074	1.18	266,542	Ecolab Inc	59,998,604	2.60
883,944	Siemens Healthineers AG	62,061,859	2.69	911	Ecolab Inc	205,066	0.01
		173,053,856	7.49	173,240	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	59,315,644	2.57
99,900	Japan Keyence Corp	60,222,316	2.61	673,107	Evoqua Water Technologies Corp	26,190,593	1.13
281,017	Luxembourg Befesa SA	22,760,563	0.99	51,425	Graphic Packaging Holding Co*	1,055,241	0.05
10,629,600	Samsonite International SA	22,241,329	0.96	552,570	Graphic Packaging Holding Co*	11,338,736	0.49
		45,001,892	1.95	1,784	MercadoLibre Inc	3,363,001	0.15
113,882	Netherlands ASML Holding NV	94,768,538	4.10	18,404	MercadoLibre Inc	34,693,196	1.50
426,158	Corbion NV	22,977,106	1.00	272,276	Microsoft Corp	82,417,945	3.57
445,164	Signify NV	24,896,655	1.08	426,100	NIKE Inc 'B'	70,464,157	3.05
		142,642,299	6.18	767,132	Owens Corning	74,488,517	3.23
1,505,178	Norway Adevinta ASA	30,878,852	1.34	436,841	Trex Co Inc*	47,637,511	2.06
644,276	TOMRA Systems ASA	39,600,236	1.71	108,610	Zebra Technologies Corp 'A'	63,520,559	2.75
		70,479,088	3.05			858,817,381	37.19
				Total Common Stocks (Shares)		2,249,388,592	97.41
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,294,984,330	99.38
				Total Portfolio		2,294,984,330	99.38
				Other Net Assets		14,332,244	0.62
				Total Net Assets (USD)		2,309,316,574	100.00

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Circular Economy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,070,597	USD	2,243,973	BNY Mellon	15/9/2021	1,580
USD	160,591	AUD	221,461	BNY Mellon	15/9/2021	(1,365)
Net unrealised appreciation						215
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,136,683	USD	1,707,690	BNY Mellon	15/9/2021	(15,168)
USD	31,315	CAD	39,985	BNY Mellon	15/9/2021	(359)
Net unrealised depreciation						(15,527)
CNH Hedged Share Class						
CNY	2,616,822	USD	403,702	BNY Mellon	15/9/2021	1,144
USD	138	CNY	896	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised appreciation						1,143
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,019,269	USD	7,109,524	BNY Mellon	15/9/2021	9,426
USD	161,744	EUR	138,107	BNY Mellon	15/9/2021	(1,594)
Net unrealised appreciation						7,832
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,320,829	USD	11,561,046	BNY Mellon	15/9/2021	(92,427)
USD	280,680	GBP	204,806	BNY Mellon	15/9/2021	(1,604)
Net unrealised depreciation						(94,031)
HKD Hedged Share Class						
HKD	47,232,119	USD	6,069,015	BNY Mellon	15/9/2021	1,735
USD	1,280,098	HKD	9,972,528	BNY Mellon	15/9/2021	(1,672)
Net unrealised appreciation						63
JPY Hedged Share Class						
JPY	80,851,830,294	USD	736,397,921	BNY Mellon	15/9/2021	718,022
USD	16,704,509	JPY	1,832,360,925	BNY Mellon	15/9/2021	(896)
Net unrealised appreciation						717,126
NZD Hedged Share Class						
NZD	34,262	USD	23,757	BNY Mellon	15/9/2021	383
USD	342	NZD	500	BNY Mellon	15/9/2021	(10)
Net unrealised appreciation						373
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,311,713	USD	969,102	BNY Mellon	15/9/2021	7,130
USD	164,729	SGD	224,558	BNY Mellon	15/9/2021	(2,397)
Net unrealised appreciation						4,733
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 785,817,381)						621,927

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Materials	25.49
Industrials	19.30
Information Technology	17.89
Consumer Discretionary	13.47
Consumer Staples	10.49
Healthcare	6.14
Utilities	3.29
Investment Funds	1.97
Communication Services	1.34
Other Net Assets	0.62
	100.00

Continental European Flexible Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
4,139,489	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	408,546,042	4.63
Total Funds		408,546,042	4.63
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
2,290,131	Denmark DSV PANALPINA A/S*	495,373,947	5.62
2,644,454	ISS A/S	51,298,375	0.58
3,561,034	Novo Nordisk A/S	305,047,397	3.46
2,248,169	Pandora A/S	229,044,935	2.60
		1,080,764,654	12.26
3,588,881	Finland Neste Oyj	184,396,706	2.09
3,103,105	France Dassault Systemes SE	150,221,313	1.70
24,103	Hermes International	29,923,874	0.34
211,001	Kering SA	141,560,571	1.61
626,757	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*	392,224,531	4.45
217,233	Safran SA	22,939,805	0.26
224,340	Sartorius Stedim Biotech	116,701,668	1.32
4,531,472	Societe Generale SA	119,449,602	1.36
875,818	Teleperformance	327,906,259	3.72
2,621,143	Worldline SA/France	196,402,245	2.23
		1,497,329,868	16.99
1,870,561	Germany Covestro AG	102,693,799	1.16
866,072	CTS Eventim AG & Co KGaA*	47,304,853	0.54
1,818,374	HelloFresh SE*	165,617,504	1.88
81,446	Hypoport SE*	47,605,187	0.54
482,508	MTU Aero Engines AG	93,630,677	1.06
2,081,426	Puma SE	212,409,523	2.41
72,659	Rational AG*	70,421,103	0.80
136,075	Sartorius AG (Pref)	76,474,150	0.87
205,412	Volkswagen AG (Pref)	40,971,477	0.46
		857,128,273	9.72
12,146,611	Ireland Bank of Ireland Group Plc	64,109,813	0.72
1,077,841	Kingspan Group Plc	103,839,202	1.18
436,975	Linde Plc	116,322,745	1.32
		284,271,760	3.22
445,446	Italy DiaSorin SpA*	85,926,533	0.98
7,279,056	FinecoBank Banca Fineco SpA*	113,444,088	1.29

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
6,442	Moncler SpA	352,249	0.00
		199,722,870	2.27
6,683,939	Luxembourg Allegro.eu SA*	104,512,595	1.19
1,438,400	ArcelorMittal SA*	40,620,416	0.46
		145,133,011	1.65
61,311	Netherlands Adyen NV	167,501,652	1.90
277,395	ASM International NV	91,041,039	1.03
923,292	ASML Holding NV	649,812,909	7.37
1,047,887	ASR Nederland NV	40,385,565	0.46
3,136,407	BE Semiconductor Industries NV	242,381,533	2.75
516,861	Ferrari NV	94,559,720	1.07
428,986	Prosus NV	31,723,515	0.36
3,608,458	QIAGEN NV	169,777,949	1.93
6,206,088	STMicroelectronics NV	232,666,239	2.64
		1,719,850,121	19.51
295,115	Norway Scatec ASA	5,160,615	0.06
2,417,073	Spain Amadeus IT Group SA*	123,705,796	1.40
2,786,884	Sweden Atlas Copco AB*	162,485,399	1.84
4,565,154	Epiroc AB*	85,008,731	0.96
13,100,473	Hexagon AB*	191,722,999	2.18
		439,217,129	4.98
2,065,710	Switzerland Logitech International SA*	180,797,958	2.05
649,480	Lonza Group AG	466,942,879	5.30
555,440	Nestle SA	59,549,828	0.68
1,242,476	Sika AG*	380,644,577	4.32
156,353	Straumann Holding AG	256,965,683	2.91
211,581	VAT Group AG*	75,979,504	0.86
		1,420,880,429	16.12
5,462,806	United Kingdom Allfunds Group Plc	82,837,990	0.94
1,451,201	Ashtead Group Plc	95,913,292	1.09
27,275,368	THG Plc*	196,007,129	2.22
		374,758,411	4.25
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		8,332,319,643	94.52
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		8,740,865,685	99.15
Total Portfolio		8,740,865,685	99.15
Other Net Assets		74,771,352	0.85
Total Net Assets (EUR)		8,815,637,037	100.00

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Continental European Flexible Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
10,373	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	433,280,210	768,291
3,288	EUR	STOXX Europe 600 Oil & Gas Index	September 2021	41,461,680	(2,175,011)
Total				474,741,890	(1,406,720)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	19,288,831	GBP	16,477,112	BNY Mellon	15/9/2021	86,554
GBP	463,348,048	EUR	545,486,400	BNY Mellon	15/9/2021	(5,505,466)
Net unrealised depreciation						(5,418,912)
USD Hedged Share Class						
EUR	39,284,342	USD	46,097,507	BNY Mellon	15/9/2021	307,717
USD	1,060,800,918	EUR	898,549,508	BNY Mellon	15/9/2021	(1,613,691)
Net unrealised depreciation						(1,305,974)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,495,447,459)						(6,724,886)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	25.25
Consumer Discretionary	18.59
Industrials	17.97
Healthcare	16.77
Materials	7.26
Financials	5.31
Investment Funds	4.63
Energy	2.09
Consumer Staples	0.68
Communication Services	0.54
Utilities	0.06
Other Net Assets	0.85
	100.00

Developed Markets Sustainable Equity Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				6,626	Smith & Nephew Plc	127,213	2.33
						799,163	14.62
FUNDS				United States			
	Ireland			393	Adobe Inc	260,614	4.77
1,296	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	129,651	2.37	86	Alphabet Inc 'A'	249,899	4.57
Total Funds				1,063	American Express Co	174,491	3.19
		129,651	2.37	660	Analog Devices Inc	106,669	1.95
COMMON STOCKS (SHARES)				748	Chart Industries Inc	139,876	2.56
	France			1,373	Edwards Lifesciences Corp	162,234	2.97
1,204	Schneider Electric SE	215,589	3.94	385	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	131,820	2.41
				417	Etsy Inc	89,030	1.63
	Germany			857	First Republic Bank/CA	169,669	3.10
1,298	Symrise AG 'A'	185,627	3.40	362	Intuit Inc	204,425	3.74
				550	Mastercard Inc	194,166	3.55
	Japan			823	Microsoft Corp	249,122	4.56
1,300	Sony Group Corp	134,622	2.46	2,201	Otis Worldwide Corp	202,976	3.71
				572	PayPal Holdings Inc	163,838	3.00
	Netherlands			7,710	Regions Financial Corp	157,053	2.87
264	ASML Holding NV	219,692	4.02	326	Thermo Fisher Scientific Inc	180,676	3.31
678	Koninklijke DSM NV	144,619	2.64	743	Union Pacific Corp	162,167	2.97
		364,311	6.66	775	Verisk Analytics Inc 'A'	156,039	2.85
	Sweden			730	Walt Disney Co/The	130,728	2.39
8,096	Hexagon AB	140,093	2.56			3,285,492	60.10
				Total Common Stocks (Shares)			
	Switzerland					5,305,158	97.04
1,422	Nestle SA	180,261	3.30	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						5,434,809	99.41
	United Kingdom			Total Portfolio			
1,451	AstraZeneca Plc	170,386	3.12			5,434,809	99.41
1,852	Reckitt Benckiser Group Plc	141,154	2.58	Other Net Assets			
5,507	RELX Plc	164,628	3.01			32,015	0.59
24,399	Rentokil Initial Plc	195,782	3.58	Total Net Assets (USD)			
						5,466,824	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Developed Markets Sustainable Equity Fund⁽²⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	28.15
Industrials	22.62
Healthcare	11.73
Financials	9.16
Consumer Staples	8.29
Communication Services	6.96
Materials	6.04
Consumer Discretionary	4.09
Investment Funds	2.37
Other Net Assets	0.59
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Dynamic High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
97,966	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	9,800,637	0.27
1,822,469	iShares Core S&P 500 UCITS ETF~	82,129,565	2.30
4,035,493	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF~	36,117,662	1.01
145,667	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF*~	16,409,388	0.46
1,863,321	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF*~	194,735,678	5.44
		339,192,930	9.48
762,265	Luxembourg BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞	8,506,876	0.24
Total Funds		347,699,806	9.72
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
Australia			
44,529	Ansell Ltd	1,171,892	0.03
140,376	APA Group	942,320	0.03
590,693	Goodman Group (Reit)	9,990,798	0.28
793,855	Sydney Airport	4,626,603	0.13
725,529	Transurban Group	7,538,962	0.21
		24,270,575	0.68
Austria			
34,885	Erste Group Bank AG	1,391,281	0.04
Belgium			
10,044	VGP NV	2,392,994	0.07
133,949	Warehouses De Pauw CVA (Reit)	6,151,464	0.17
		8,544,458	0.24
Bermuda			
25,076	Credicorp Ltd	2,621,696	0.08
3,794,000	Kunlun Energy Co Ltd	4,018,037	0.11
		6,639,733	0.19
Brazil			
418,856	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,130,231	0.03
782,426	BB Seguridade Participacoes SA	2,947,278	0.08
213,699	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	3,337,372	0.10
272,520	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	1,476,017	0.04
129,392	Petroleo Brasileiro SA ADR	1,416,842	0.04
Canada			
28,399	Canadian Pacific Railway Ltd	2,057,266	0.06
122,593	Enbridge Inc	4,801,179	0.14
15,129	Pembina Pipeline Corp*	464,453	0.01
251,978	TELUS Corp	5,852,350	0.16
		13,175,248	0.37
Cayman Islands			
1,583,000	China Feihe Ltd	2,864,659	0.08
779,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	4,680,675	0.13
235,100	ENN Energy Holdings Ltd	4,650,297	0.13
2,395,200	ESR Cayman Ltd	7,295,911	0.21
751,500	GDS Holdings Ltd 'A'	5,273,647	0.15
47,035	GDS Holdings Ltd ADR	2,699,339	0.08
2,306,500	Shimao Group Holdings Ltd	4,766,822	0.13
1,744,000	SUNeVision Holdings Ltd	1,844,743	0.05
58,100	Tencent Holdings Ltd	3,593,281	0.10
60,766	Tencent Holdings Ltd ADR*	3,716,752	0.10
2,974,000	Topsports International Holdings Ltd	3,929,375	0.11
		45,315,501	1.27
China			
1,164,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	701,642	0.02
4,981,000	China Construction Bank Corp 'H'	3,597,844	0.10
6,156,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'	4,810,515	0.14
9,818,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	4,757,226	0.13
220,638	Glodon Co Ltd	1,974,909	0.06
752,000	Haier Smart Home Co Ltd	3,152,354	0.09
240,600	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	906,051	0.03
529,500	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	3,679,718	0.10
8,566,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	4,778,122	0.13
2,910,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	3,018,255	0.08

∞ Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
114,898	Joinn Laboratories China Co Ltd	2,529,274	0.07	31,553	Maruti Suzuki India Ltd	2,958,806	0.08
29,080	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'	385,712	0.01	959,994	Petronet LNG Ltd	2,992,771	0.08
11,500	Kweichow Moutai Co Ltd	2,775,585	0.08	282,976	SBI Cards & Payment Services Ltd	4,420,757	0.12
624,100	Yantai Zhenghai Magnetic Material Co Ltd	1,399,948	0.04			29,810,073	0.83
		38,467,155	1.08	6,716,900	Indonesia Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1,850,827	0.05
56,020	Denmark Novo Nordisk A/S	5,674,063	0.16	22,599	Ireland Medtronic Plc	3,043,407	0.09
477,513	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	1,421,603	0.04	73,254	Italy Atlantia SpA	1,370,243	0.04
62,851	France Covivio (Reit)	5,960,002	0.17	85,912	Enel SpA	782,277	0.02
16,461	EssilorLuxottica SA	3,220,005	0.09	20,534	ERG SpA	604,551	0.02
37,924	Eutelsat Communications SA	436,750	0.01			2,757,071	0.08
148,009	Getlink SE	2,377,429	0.07	20,100	Japan East Japan Railway Co	1,361,560	0.04
3,440	Kering SA	2,728,828	0.08	21,800	Japan Airport Terminal Co Ltd*	993,619	0.02
4,552	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,368,198	0.09	54,200	Seibu Holdings Inc*	655,143	0.02
73,535	Sanofi	7,612,198	0.21	56,000	Tokyo Gas Co Ltd	1,080,183	0.03
19,696	Schneider Electric SE	3,526,781	0.10			4,090,505	0.11
		29,230,191	0.82	35,429	Jersey Ferguson Plc	5,095,413	0.14
53,329	Germany Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3,430,222	0.10	38,112	Kazakhstan Kaspi.KZ JSC GDR	4,367,635	0.12
38,514	Hamburger Hafen und Logistik AG	851,569	0.02	824,955	Luxembourg Aaroundtown SA	6,307,043	0.18
113,325	Vonovia SE	7,664,460	0.21	290,501	Mexico Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3,251,677	0.09
		11,946,251	0.33	508,001	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3,314,419	0.09
212,981	Greece Hellenic Telecommunications Organization SA	4,195,422	0.12	1,589,875	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5,601,233	0.16
1,646,000	Hong Kong Hang Lung Properties Ltd*	3,951,811	0.11			12,167,329	0.34
458,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	2,696,003	0.07	35,154	Netherlands X5 Retail Group NV GDR	1,160,785	0.03
2,766,000	SJM Holdings Ltd	2,406,746	0.07	175,413	New Zealand Auckland International Airport Ltd*	891,115	0.02
		9,054,560	0.25	38,436	Panama Copa Holdings SA 'A'	2,871,554	0.08
43,136	Hungary OTP Bank Nyrt	2,597,323	0.07	16,465	Russian Federation LUKOIL PJSC	1,407,820	0.04
431,102	India Axis Bank Ltd	4,644,206	0.13	63,824	LUKOIL PJSC ADR	5,448,016	0.15
654,897	Bandhan Bank Ltd	2,556,528	0.07	942,866	Novolipetsk Steel PJSC	3,167,900	0.09
108,522	Housing Development Finance Corp Ltd	4,159,832	0.12				
81,592	Infosys Ltd	1,907,101	0.05				
131,001	Infosys Ltd ADR	3,140,749	0.09				
116,148	InterGlobe Aviation Ltd	3,029,323	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
183,337	Sberbank of Russia PJSC ADR	3,271,649	0.09	629,338	Secure Income REIT Plc (Reit)	3,488,044	0.10
78,088	Sberbank of Russia PJSC ADR	1,393,480	0.04	33,101	Severn Trent Plc	1,262,346	0.03
		14,688,865	0.41	2,649,051	Target Healthcare REIT Plc (Reit)	4,293,640	0.12
				742,813	Taylor Wimpey Plc	1,851,510	0.05
				83,395	Unilever Plc	4,629,175	0.13
						61,607,173	1.72
	Singapore				United States		
383,000	BOC Aviation Ltd*	2,869,834	0.08	45,359	AbbVie Inc	5,486,171	0.15
2,366,300	Capitaland Ltd	7,044,529	0.19	15,026	Albemarle Corp	3,492,944	0.10
1,455,020	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Reit)	4,232,178	0.12	29,398	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	6,031,000	0.17
77,200	DBS Group Holdings Ltd	1,721,973	0.05	95,000	Allstate Corp/The (Pref)	2,584,000	0.07
		15,868,514	0.44	24,817	Ameren Corp	2,200,523	0.06
	South Africa			38,066	American Electric Power Co Inc	3,424,798	0.10
299,530	Sanlam Ltd	1,324,372	0.04	10,584	American Tower Corp (Reit)	3,079,415	0.09
	South Korea			13,980	American Tower Corp (Reit)	4,067,481	0.11
831,539	ESR Kendall Square REIT Co Ltd (Reit)	4,991,601	0.14	6,474	American Water Works Co Inc	1,186,166	0.03
30,300	Kakao Corp	4,050,627	0.11	22,938	Assurant Inc	3,877,440	0.11
3,768	NCSOFT Corp	2,144,879	0.06	13,655	Atmos Energy Corp	1,327,266	0.04
219,777	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	13,420,338	0.37	78,458	Baker Hughes Co 'A'	1,782,566	0.05
10,150	Samsung Electronics Co Ltd	671,443	0.02	58,198	Boston Properties Inc (Reit)	6,526,324	0.18
3,495	Samsung SDI Co Ltd	2,390,388	0.07	81,918	Bristol-Myers Squibb Co	5,529,055	0.16
		27,669,276	0.77	96,673	CenterPoint Energy Inc	2,449,210	0.07
	Spain			22,019	Cheniere Energy Inc	1,940,314	0.05
11,994	Aena SME SA	1,909,546	0.05	110,679	Citizens Financial Group Inc	4,813,430	0.14
43,056	Amadeus IT Group SA	2,605,516	0.07	31,348	CMS Energy Corp	2,027,275	0.06
167,822	Cellnex Telecom SA*	11,389,919	0.32	67,775	Comcast Corp 'A'	4,054,978	0.11
		15,904,981	0.44	46,051	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	2,236,237	0.06
	Switzerland			55,451	Crown Castle International Corp (Reit)	10,696,498	0.30
14,736	Flughafen Zurich AG*	2,456,568	0.07	89,274	CSX Corp	2,939,346	0.08
20,783	TE Connectivity Ltd	3,129,712	0.09	69,254	Digital Realty Trust Inc (Reit)	11,249,620	0.31
		5,586,280	0.16	69,422	Dominion Energy Inc	5,430,883	0.15
	Taiwan			27,723	Duke Energy Corp	2,916,460	0.08
298,000	Accton Technology Corp	3,016,186	0.08	98,387	EPR Properties (Reit)	4,946,898	0.14
93,000	MediaTek Inc	3,023,547	0.09	14,749	Equinix Inc (Reit)	12,387,243	0.35
1,040,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	23,041,497	0.64	6,205	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	2,124,530	0.06
14,720	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1,755,654	0.05	31,522	Eversource Energy	2,874,806	0.08
673,000	Unimicron Technology Corp	3,581,922	0.10	9,689	Extraction Oil & Gas Inc	429,998	0.01
		34,418,806	0.96	40,401	Fidelity National Information Services Inc	5,166,884	0.14
	United Kingdom			29,808	FirstEnergy Corp	1,156,848	0.03
8,482,982	Assura Plc (Reit)	9,248,111	0.26	41,584	Hasbro Inc	4,096,648	0.12
42,422	AstraZeneca Plc	4,981,484	0.14	49,040	Intercontinental Exchange Inc	5,859,790	0.16
103,520	Diageo Plc	4,955,866	0.14	7,616	Intuit Inc	4,300,831	0.12
1,019,313	LondonMetric Property Plc (Reit)	3,675,135	0.10	3,563	Kansas City Southern	1,047,094	0.03
254,389	National Grid Plc	3,297,853	0.09				
386,467	Prudential Plc	8,000,375	0.22				
64,144	Reckitt Benckiser Group Plc	4,888,878	0.14				
234,514	RELX Plc	7,034,756	0.20				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
29,448	M&T Bank Corp	4,086,204	0.11		Australia		
452,935	Medical Properties Trust Inc (Reit)	9,190,051	0.26	USD3,625,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027		
26,495	Microsoft Corp	8,020,037	0.22		(Perpetual)	3,995,965	0.11
91,151	NextEra Energy Inc	7,670,357	0.21	USD1,250,000	Pacific National Finance Pty Ltd		
69,257	NiSource Inc	1,717,920	0.05		4.75% 22/3/2028	1,374,391	0.04
36,268	Otis Worldwide Corp	3,344,635	0.09	USD200,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	225,313	0.00
341,068	Outfront Media Inc (Reit)*	8,475,540	0.24	USD200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	227,189	0.01
13,875	Paychex Inc	1,589,381	0.04			5,822,858	0.16
30,340	Philip Morris International Inc	3,127,751	0.09		Austria		
108,459	Plains GP Holdings LP 'A'	1,050,968	0.03	USD750,000	Klabn Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	737,813	0.02
31,359	Progressive Corp/The	3,029,279	0.09		Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	556,500	0.02
83,966	Prologis Inc (Reit)	11,179,233	0.31	USD560,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	493,689	0.01
44,686	Public Service Enterprise Group Inc	2,864,373	0.08			1,788,002	0.05
109,868	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	6,776,658	0.19		Bahamas		
10,669	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	3,819,609	0.11	USD563,000	InterCorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	543,295	0.02
21,995	Sempra Energy	2,910,158	0.08		Bahrain		
63,975	SL Green Realty Corp (Reit)	4,441,145	0.12	USD470,000	Bahrain Government International Bond '144A' 5.25% 25/1/2033	454,138	0.01
32,000	SLM Corp (Pref)	1,970,880	0.06		Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,338,201	0.04
67,836	Southern Co/The (Unit)	4,461,574	0.13	USD1,232,000	BBK BSC 5.5% 9/7/2024	706,610	0.02
130,782	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	6,720,887	0.19	USD570,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL '144A' 6.25% 14/11/2024	621,267	0.02
34,040	Sun Communities Inc (Reit)	6,878,463	0.19	USD629,000	Oil and Gas Holding Co BSOC/ The 7.625% 7/11/2024	697,899	0.02
27,693	Switch Inc	687,894	0.02			3,818,115	0.11
66,705	Synchrony Financial	3,281,552	0.09		Bermuda		
35,462	Targa Resources Corp	1,558,910	0.04	USD410,000	Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027*	410,820	0.01
31,471	Texas Instruments Inc	5,954,628	0.17	USD320,000	Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc '144A' 7.625% 15/10/2025	340,643	0.01
148,629	UDR Inc (Reit)	7,910,035	0.22		Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	1,702,125	0.05
5,682	Union Pacific Corp	1,240,153	0.04	USD403,000	Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	414,291	0.01
14,174	UnitedHealth Group Inc	5,934,512	0.17	USD781,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	802,882	0.02
153,890	VICI Properties Inc (Reit)*	4,712,112	0.13				
21,700	Visa Inc 'A'	5,010,313	0.14				
23,877	WEC Energy Group Inc	2,274,762	0.06				
92,658	Welltower Inc (Reit)	7,951,910	0.22				
90,039	Williams Cos Inc/The	2,207,756	0.06				
47,863	Xcel Energy Inc	3,315,470	0.09				
73,278	Yum China Holdings Inc	4,508,795	0.13				
		305,614,875	8.54				
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		775,794,809	21.68				
BONDS							
USD1,759,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	690,408	0.02				
USD1,060,000	Genneia SA (Restricted) '144A' 8.75% 20/1/2022	1,032,930	0.03				
		1,723,338	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD440,000	Investment Energy Resources Ltd '144A' 6.25% 26/4/2029	481,250	0.01	USD500,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027	495,000	0.01
USD804,000	NCL Corp Ltd '144A' 5.875% 15/3/2026	805,130	0.02	USD300,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 2.5% 24/2/2023*	290,891	0.01
USD216,000	NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026	250,020	0.01	USD700,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.625% 30/9/2030	642,250	0.02
USD773,000	NCL Finance Ltd '144A' 6.125% 15/3/2028	781,747	0.02	USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024	196,000	0.00
USD1,095,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak '144A' 4.85% 14/10/2038	1,215,425	0.04	USD420,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	296,619	0.01
USD470,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd '144A' 5.625% 15/2/2029	470,618	0.01	USD1,630,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	1,636,968	0.05
		7,674,951	0.21	USD590,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	602,257	0.02
				USD446,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	464,955	0.01
USD1,360,000	Brazil BRF SA 4.875% 24/1/2030	1,409,504	0.04	USD225,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	227,824	0.01
USD890,000	Oi SA 10% 27/7/2025	870,264	0.02	USD950,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	213,750	0.01
		2,279,768	0.06	USD280,000	Radiance Capital Investments Ltd 8.8% 17/9/2023	287,913	0.01
USD830,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	868,313	0.02	USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	203,500	0.00
USD890,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	927,825	0.03	USD3,475,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	3,548,844	0.10
USD555,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	576,136	0.02	USD1,122,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	1,170,953	0.03
USD1,400,000	Contemporary Ruiding Development Ltd 2.625% 17/9/2030	1,427,895	0.04	USD1,820,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	636,317	0.02
USD763,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	577,972	0.02	USD1,155,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	392,989	0.01
USD941,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	720,679	0.02	USD1,500,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	547,500	0.01
USD555,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	398,559	0.01	USD672,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	591,360	0.02
USD568,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	410,735	0.01	USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	198,778	0.00
USD1,159,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	1,013,267	0.03	USD177,340	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	204,479	0.01
USD200,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	156,500	0.00	USD830,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	815,579	0.02
USD561,000	Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022	489,010	0.01	USD900,000	Studio City Finance Ltd 6% 15/7/2025*	939,375	0.03
USD1,320,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	1,332,929	0.04	USD200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 13/5/2024	111,000	0.00
USD400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	410,000	0.01	USD600,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	603,540	0.02
USD1,235,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	1,293,832	0.04				
USD3,092,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	3,239,148	0.09				
USD242,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	258,033	0.01				
USD1,250,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021*	1,244,806	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	200,000	0.00	USD2,198,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	2,318,890	0.06
		30,864,280	0.86	USD5,341,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027	5,708,194	0.16
USD961,000	Canada Air Canada '144A' 3.875% 15/8/2026	966,706	0.03	USD905,000	Clarios Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	959,300	0.03
USD105,000	Akumin Escrow Inc '144A' 7.5% 1/8/2028	100,414	0.00	USD3,400,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	3,768,356	0.11
USD170,000	Akumin Inc '144A' 7% 1/11/2025	160,862	0.00	USD1,439,000	Garda World Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	1,563,114	0.04
USD739,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 4.875% 1/6/2028	759,160	0.02	USD305,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.375% 15/8/2029	306,235	0.01
USD539,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	513,963	0.01	USD2,325,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.75% 15/6/2029	2,380,300	0.07
USD890,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 15/2/2029	831,073	0.02	USD755,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	808,990	0.02
USD3,224,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	3,030,238	0.08	USD243,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 4.375% 15/6/2029	247,975	0.01
USD98,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 15/2/2031	91,361	0.00	USD607,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	623,107	0.02
USD991,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	984,806	0.03	USD287,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	300,315	0.01
USD660,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	680,651	0.02	USD130,000	New Gold Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	134,016	0.00
USD790,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/2/2028	793,152	0.02	USD1,647,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	1,739,644	0.05
USD2,498,000	Bombardier Inc '144A' 7.125% 15/6/2026	2,632,655	0.07	USD436,000	Parkland Corp/Canada '144A' 5.875% 15/7/2027	465,162	0.01
USD162,000	Bombardier Inc '144A' 7.45% 1/5/2034	184,497	0.01	USD644,704	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	184,144	0.01
USD1,214,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	1,264,454	0.04	USD1,818,102	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	519,295	0.01
USD96,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	98,771	0.00	USD243,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	223,188	0.01
USD897,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	940,141	0.03	USD217,000	Tervita Corp '144A' 11% 1/12/2025	247,689	0.01
USD1,775,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	1,793,975	0.05	USD2,247,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	2,308,792	0.06
USD377,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 5% 15/6/2029	383,147	0.01			41,016,732	1.14
				USD1,405,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	1,404,340	0.04
				USD334,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	333,042	0.01

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,059,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025*	2,069,377	0.06	USD1,895,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	701,150	0.02
USD1,200,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025*	1,217,577	0.03	USD570,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	578,550	0.02
USD891,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	889,018	0.02	USD1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,951,224	0.05
USD1,020,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	1,062,075	0.03	USD1,918,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	1,978,254	0.05
USD1,100,906	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	842,537	0.02	USD1,670,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.25% 13/5/2026	1,712,005	0.05
USD1,106,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	1,110,830	0.03	USD356,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	373,749	0.01
USD1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	995,281	0.03	USD1,158,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	1,213,645	0.03
USD400,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	377,760	0.01	USD956,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	1,006,572	0.03
USD859,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	749,477	0.02	USD758,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	794,443	0.02
USD646,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	542,640	0.01	USD1,996,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 6/2/2026	2,072,597	0.06
USD1,649,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 6.9% 13/1/2023	605,987	0.02	USD1,300,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030	1,368,777	0.04
USD1,647,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022	605,717	0.02	USD246,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	262,718	0.01
USD494,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 8.6% 8/4/2024	182,481	0.00	USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026	219,495	0.01
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	73,017	0.00	USD600,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	631,470	0.02
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022	195,020	0.01	USD606,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	661,628	0.02
USD815,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	707,013	0.02	USD1,015,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,059,904	0.03
USD859,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	805,313	0.02	USD570,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	392,773	0.01
USD3,299,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	3,258,389	0.09	USD800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	508,000	0.01
USD611,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	611,686	0.02	USD2,336,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,822,080	0.05
USD446,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	192,895	0.01	USD600,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	409,791	0.01
USD1,734,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	663,263	0.02	USD450,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	299,671	0.01
USD246,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	89,790	0.00	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	179,037	0.00
USD1,933,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	773,200	0.02	USD350,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	353,062	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD889,118	Global Aircraft Leasing Co Ltd ' 144A' 6.5% 15/9/2024	885,784	0.02	USD1,119,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	1,012,695	0.03
USD940,000	Grupo Aval Ltd ' 144A' 4.375% 4/2/2030	934,759	0.03	USD400,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	401,000	0.01
USD476,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd ' 144A' 5.75% 20/1/2026	498,610	0.01	USD445,000	Oryx Funding Ltd ' 144A' 5.8% 3/2/2031	472,812	0.01
USD668,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	594,520	0.02	USD1,050,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	374,259	0.01
USD1,360,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,252,291	0.03	USD1,309,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	1,345,344	0.04
USD1,464,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023*	1,394,024	0.04	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	206,638	0.01
USD2,260,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	2,200,336	0.06	USD675,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	695,250	0.02
USD600,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	594,751	0.02	USD1,500,000	PPM CLO 3 Ltd FRN 17/4/2034	1,503,192	0.04
USD500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	468,750	0.01	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	201,000	0.01
USD846,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	851,287	0.02	USD1,153,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	1,166,205	0.03
USD940,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	927,131	0.03	USD2,959,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022*	3,017,647	0.08
USD675,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	626,063	0.02	USD440,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	396,963	0.01
USD313,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	313,678	0.01	USD446,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	413,710	0.01
USD450,000	KWG Group Holdings Ltd 5.95% 10/8/2025	450,576	0.01	USD1,880,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,807,376	0.05
USD400,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	414,181	0.01	USD1,331,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	1,263,049	0.03
USD1,832,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	1,873,220	0.05	USD400,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	398,182	0.01
USD1,650,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) ' 144A' 6.875% 11/4/2024	1,506,681	0.04	USD200,000	Sable International Finance Ltd ' 144A' 5.75% 7/9/2027	210,344	0.01
USD1,315,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025*	1,331,438	0.04	USD1,235,000	Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	1,298,874	0.04
USD879,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	903,948	0.02	USD1,098,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	1,129,568	0.03
USD1,800,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	1,844,347	0.05	USD390,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	396,825	0.01
USD1,265,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,436,294	0.04	USD1,100,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	1,034,000	0.03
USD1,444,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	1,487,306	0.04	USD400,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	417,780	0.01
USD1,259,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	1,306,681	0.04	USD400,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	410,500	0.01
USD246,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027	255,472	0.01	USD2,363,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	2,442,751	0.07
USD976,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*	1,025,544	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD75,881	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd '144A' 8% 20/9/2025	86,041	0.00	USD1,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022	1,834,749	0.05
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/4/2024	391,000	0.01			112,180,213	3.13
USD1,573,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,555,850	0.04	USD580,000	Chile VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	585,394	0.02
USD1,159,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	1,144,513	0.03	USD445,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	466,274	0.01
USD1,706,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	1,724,276	0.05			1,051,668	0.03
USD1,370,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	1,390,937	0.04	USD1,847,000	China Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)*	1,925,116	0.05
USD600,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	613,725	0.02	USD1,050,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	1,075,189	0.03
USD500,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	489,714	0.01	USD802,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	328,820	0.01
USD1,404,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	1,426,422	0.04			3,329,125	0.09
USD2,917,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	2,901,460	0.08	USD380,000	Colombia Banco Davivienda SA '144A' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	401,850	0.01
USD332,000	Transocean Inc '144A' 11.5% 30/1/2027	335,005	0.01	USD308,000	Banco GNB Sudameris SA '144A' FRN 16/4/2031	316,613	0.01
USD705,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	750,208	0.02	USD2,550,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	2,505,834	0.07
USD246,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	248,092	0.01	USD599,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	637,093	0.02
USD1,650,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	1,686,618	0.05	USD200,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	187,947	0.01
USD592,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	602,363	0.02	USD1,084,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,179,812	0.03
USD285,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	279,300	0.01	USD1,226,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	1,221,942	0.03
USD848,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13/1/2027	646,560	0.02	USD235,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC '144A' 3.75% 16/10/2029	235,539	0.01
USD727,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	592,505	0.02			6,686,630	0.19
USD2,140,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	1,744,100	0.05	USD6,365,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)*	7,187,912	0.20
USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	264,083	0.01	USD1,194,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	1,237,091	0.04
USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	380,000	0.01				
USD1,200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	1,092,000	0.03				
USD246,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	246,615	0.01				
USD655,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	610,296	0.02				
USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	395,807	0.01				
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	204,417	0.01				
USD237,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	241,601	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,399,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	1,452,323	0.04	USD551,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	599,213	0.02
USD1,470,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	1,542,034	0.04	USD790,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	949,742	0.03
USD1,997,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	2,246,625	0.06	USD3,550,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2031 (Perpetual)	3,694,698	0.10
USD641,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	703,498	0.02	USD1,465,000	Constellium SE '144A' 3.75% 15/4/2029	1,450,511	0.04
		7,181,571	0.20	USD544,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	574,600	0.02
USD1,245,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	1,324,804	0.04	USD2,068,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	2,124,973	0.06
USD1,607,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	1,718,783	0.05	USD3,264,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	3,977,817	0.11
USD200,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.875% 16/2/2031	197,250	0.00	USD2,300,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	2,714,357	0.07
EUR262,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	322,294	0.01	USD3,010,000	Societe Generale SA '144A' FRN 26/5/2026 (Perpetual)*	3,121,009	0.09
USD400,000	Egypt Government International Bond '144A' 7.5% 16/2/2061	381,000	0.01	USD3,200,000	Societe Generale SA '144A' FRN 18/11/2030 (Perpetual)*	3,460,000	0.10
USD1,329,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	1,460,362	0.04			28,917,867	0.81
USD1,370,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	1,440,230	0.04	USD2,000,000	Germany Allianz SE '144A' FRN 17/11/2025 (Perpetual)	2,080,000	0.06
		6,844,723	0.19	USD971,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH '144A' 5.5% 15/1/2028	994,061	0.03
USD377,000	Finland Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	524,712	0.01	USD3,800,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	3,980,500	0.11
USD2,550,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	2,936,210	0.08	USD1,646,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	1,781,795	0.05
USD1,245,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 1/3/2029 (Perpetual)	1,241,888	0.04			8,836,356	0.25
		4,702,810	0.13	USD1,034,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	1,009,768	0.03
USD1,196,000	France Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/1/2029	1,206,531	0.03	USD873,000	Ghana Government International Bond '144A' 7.75% 7/4/2029	881,730	0.02
USD3,628,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/7/2029	3,658,611	0.10	USD940,000	Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	952,925	0.03
USD1,344,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	1,385,805	0.04			2,844,423	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD470,000	Guatemala Banco Industrial SA/Guatemala '144A' FRN 29/1/2031	486,426	0.01	USD246,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024	264,143	0.01
USD1,640,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	1,753,631	0.05	USD1,403,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023*	1,451,972	0.04
USD470,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	507,306	0.01	USD1,375,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023*	1,411,496	0.04
USD1,469,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	1,492,871	0.04	USD1,007,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	1,043,504	0.03
USD1,689,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,643,701	0.05	USD1,400,000	REC Ltd 2.25% 1/9/2026	1,385,188	0.04
USD1,330,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	1,276,800	0.04	USD295,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	313,774	0.01
USD1,158,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	1,060,433	0.03	USD1,146,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	1,186,038	0.03
USD232,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	219,433	0.01	USD400,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024	420,679	0.01
USD828,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	844,910	0.02	USD1,600,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	1,682,716	0.05
USD2,800,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	2,901,500	0.08	USD2,230,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	2,280,175	0.06
USD1,126,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	1,179,893	0.03	USD731,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	750,638	0.02
		12,880,478	0.36	USD845,000	Summit Digitel Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	829,346	0.02
						18,616,730	0.52
USD205,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 22/7/2031	205,704	0.01	USD154,000	Indonesia Alam Sutera Realty Tbk PT 6% 2/5/2024	128,590	0.01
USD959,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024*	1,046,300	0.03	USD1,105,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	1,134,006	0.03
USD325,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	193,375	0.01	USD2,197,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	2,497,550	0.07
USD246,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	237,777	0.01	USD1,200,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	1,516,338	0.04
USD1,149,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	1,184,745	0.03	USD1,052,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	1,142,403	0.03
USD1,100,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	1,101,650	0.03			6,418,887	0.18
USD200,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027	207,573	0.01	USD1,026,000	Ireland ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	990,090	0.03
USD492,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	512,910	0.01	USD616,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027*	606,864	0.01
USD847,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025*	907,027	0.02	USD730,000	Jazz Securities DAC '144A' 4.375% 15/1/2029	757,408	0.02
				USD2,477,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 5.125% 15/7/2029	2,579,709	0.07
				USD2,093,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	2,226,952	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,708,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028*	2,809,550	0.08	USD2,196,000	Luxembourg Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	2,202,500	0.06
		9,970,573	0.27	USD1,868,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	1,875,005	0.05
USD320,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	336,000	0.01	USD2,098,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	2,093,070	0.06
USD951,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	973,289	0.03	USD2,089,000	Altice Financing SA '144A' 5.75% 15/8/2029	2,143,836	0.06
USD515,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	527,812	0.01	USD1,213,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	1,201,076	0.03
USD443,153	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023*	463,228	0.01	USD4,504,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	4,952,993	0.14
		1,964,329	0.05	USD4,332,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	4,559,820	0.13
USD1,608,000	Italy F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,660,558	0.05	USD210,000	Atento Luxco 1 SA '144A' 8% 10/2/2026	231,525	0.01
USD6,270,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	6,940,821	0.19	USD1,037,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc '144A' 6.125% 1/4/2029	1,031,400	0.03
		8,601,379	0.24	USD625,614	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	667,217	0.02
USD467,000	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	486,073	0.02	USD753,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*	716,065	0.02
USD1,300,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	1,400,750	0.04	USD517,000	Gol Finance SA '144A' 8% 30/6/2026	517,698	0.01
USD330,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	336,669	0.01	USD984,000	Herens Holdco Sarl '144A' 4.75% 15/5/2028	981,609	0.03
USD177,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 31/8/2026	179,175	0.00	USD962,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	1,000,138	0.03
USD1,343,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 1/4/2028*	1,354,416	0.04	USD349,000	ION Trading Technologies Sarl '144A' 5.75% 15/5/2028	360,636	0.01
USD386,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	420,323	0.01	USD315,000	Kenbourne Invest SA '144A' 4.7% 22/1/2028	318,938	0.01
USD265,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	298,590	0.01	USD1,240,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	1,315,950	0.04
USD325,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	373,344	0.01	USD600,000	MC Brazil Downstream Trading SARL '144A' 7.25% 30/6/2031	623,100	0.02
		2,625,848	0.07	USD313,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	315,651	0.01
				USD301,000	MHP Lux SA '144A' 6.25% 19/9/2029*	303,549	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,123,200	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	1,175,929	0.03	USD2,457,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	2,628,898	0.07
USD713,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	753,998	0.02	USD1,004,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	1,030,117	0.03
USD200,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	200,136	0.01			9,387,856	0.26
USD1,135,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	1,143,513	0.03	USD580,000	Mexico Alfa SAB de CV '144A' 6.875% 25/3/2044*	792,063	0.02
USD1,173,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	1,223,439	0.03	USD865,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	932,146	0.03
USD765,000	Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	786,764	0.02	USD894,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	931,146	0.03
USD2,254,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,564,815	0.07	USD690,000	Cemex SAB de CV '144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	720,884	0.02
USD410,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	481,926	0.01	USD275,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	283,594	0.01
USD8,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	10,086	0.00	USD245,000	Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	269,267	0.01
USD697,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	907,257	0.02	USD838,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028*	990,851	0.03
		36,659,639	1.02	USD650,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	684,710	0.02
USD741,000	Marshall Islands Seaspan Corp '144A' 5.5% 1/8/2029	753,968	0.02	USD587,000	Grupo Axo SAPI de CV '144A' 5.75% 8/6/2026	596,314	0.02
USD350,000	Mauritius Azure Power Energy Ltd '144A' 3.575% 19/8/2026	354,813	0.01	USD879,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	925,332	0.02
USD965,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*	1,026,154	0.03	USD629,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	655,542	0.02
USD961,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	975,415	0.03	USD1,458,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	1,453,210	0.04
USD246,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	253,380	0.01	USD1,410,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	1,563,500	0.04
USD246,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	252,755	0.01	USD1,290,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	1,307,963	0.04
USD400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	428,368	0.01	USD1,235,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	1,049,750	0.03
USD910,000	HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025	963,961	0.02	USD1,747,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,851,995	0.05
USD410,000	India Cleantech Energy '144A' 4.7% 10/8/2026	414,977	0.01	USD440,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	423,060	0.01
USD750,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	790,312	0.02	USD455,000	Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 30/1/2026	511,420	0.01
USD255,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	268,706	0.01			15,942,747	0.45

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD491,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	517,698	0.01	USD813,000	UPC Broadband Finco BV ' 144A' 4.875% 15/7/2031	828,589	0.02
USD800,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	734,960	0.02	USD538,000	VEON Holdings BV ' 144A' 4% 9/4/2025	568,020	0.02
		1,252,658	0.03	USD980,000	Vivo Energy Investments BV ' 144A' 5.125% 24/9/2027	1,041,250	0.03
USD918,000	Morocco Government International Bond ' 144A' 3% 15/12/2032	891,607	0.02	USD785,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 5.125% 28/2/2030	805,708	0.02
USD525,000	Morocco Government International Bond ' 144A' 4% 15/12/2050	489,563	0.01	USD150,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 6% 15/1/2027	157,475	0.00
USD530,000	OCF SA ' 144A' 3.75% 23/6/2031	537,287	0.02	USD1,072,000	Ziggo BV ' 144A' 4.875% 15/1/2030	1,101,480	0.03
		1,918,457	0.05			20,413,718	0.57
USD1,295,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081	1,499,568	0.04	USD629,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	632,104	0.02
USD870,000	Clear Channel International BV ' 144A' 6.625% 1/8/2025	905,887	0.03	USD629,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	644,911	0.02
USD809,000	Elastic NV ' 144A' 4.125% 15/7/2029	820,124	0.02	USD577,000	OQ SAOC ' 144A' 5.125% 6/5/2028	587,097	0.01
USD636,000	Embraer Netherlands Finance BV ' 144A' 6.95% 17/1/2028	725,358	0.02			1,864,112	0.05
USD373,000	Equate Petrochemical BV ' 144A' 2.625% 28/4/2028	379,527	0.01	USD495,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	499,950	0.01
USD1,150,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	1,177,456	0.03	USD585,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	595,238	0.02
USD1,179,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,185,679	0.03	USD915,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	913,856	0.03
USD288,000	OCI NV ' 144A' 5.25% 1/11/2024	297,048	0.01			2,009,044	0.06
USD513,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	577,493	0.02	USD590,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A' 5.125% 11/8/2061	622,819	0.02
USD639,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	737,741	0.02	USD478,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	487,415	0.01
USD507,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	523,384	0.02	USD2,763,000	Carnival Corp ' 144A' 4% 1/8/2028	2,776,815	0.08
USD223,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/1/2025	243,986	0.01	USD1,776,000	Carnival Corp ' 144A' 5.75% 1/3/2027	1,822,229	0.05
USD1,390,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 5.5% 15/8/2026	1,461,502	0.04	USD806,000	Carnival Corp ' 144A' 9.875% 1/8/2027	929,922	0.03
USD5,013,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 8.5% 15/8/2027	5,376,443	0.15	USD770,000	Carnival Corp ' 144A' 10.5% 1/2/2026	890,313	0.02
				USD169,000	Carnival Corp ' 144A' 11.5% 1/4/2023	190,705	0.01
				USD2,350,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	2,506,410	0.07
				USD969,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,111,109	0.03
						11,337,737	0.32

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD310,000	Paraguay Frigorifico Concepcion SA '144A' 7.7% 21/7/2028	326,996	0.01	USD1,687,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	1,840,504	0.05
USD566,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	641,581	0.02	USD471,438	Continuum Energy Levanter Pte Ltd '144A' 4.5% 9/2/2027	489,465	0.01
USD210,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	242,835	0.00	USD400,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023	406,575	0.01
		1,211,412	0.03	USD1,007,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*	1,046,633	0.03
				USD800,000	JGC Ventures Pte Ltd (Defaulted) 10.75% 30/8/2021	446,560	0.01
USD295,000	Peru InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	292,419	0.01	USD952,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	998,277	0.03
USD1,288,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	1,217,604	0.03	USD280,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	301,700	0.01
USD676,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	692,875	0.02	USD1,669,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	1,748,966	0.05
		2,202,898	0.06	USD1,350,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	627,443	0.02
				USD590,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	622,750	0.01
USD1,000,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	1,062,138	0.03	USD1,000,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	1,007,500	0.03
						9,806,818	0.27
USD200,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	230,750	0.01				
USD336,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	417,270	0.01	USD200,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	204,177	0.00
		648,020	0.02	USD560,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	567,000	0.02
				USD1,050,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	1,042,734	0.03
USD1,276,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	1,335,803	0.04	USD492,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	513,092	0.01
						2,327,003	0.06
USD1,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,572,900	0.05				
USD400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	454,094	0.01	USD4,800,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)*	5,244,000	0.15
		2,026,994	0.06				
				USD1,150,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	775,866	0.02
USD1,535,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	1,526,676	0.05	USD1,244,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	836,839	0.03
USD1,579,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030*	1,876,922	0.05	USD728,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	468,335	0.01
		3,403,598	0.10	USD1,145,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	739,212	0.02
USD246,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028*	270,445	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD700,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	439,425	0.01	USD226,387	United Kingdom Ardonagh Midco 2 Plc ' 144A' 11.5% 15/1/2027	243,205	0.01
		3,259,677	0.09	USD1,717,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	1,774,305	0.05
USD879,000	Switzerland Credit Suisse Group AG ' 144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	957,035	0.03	USD1,420,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	1,556,675	0.04
USD835,000	UBS Group AG ' 144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	916,041	0.02	USD3,075,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	3,424,781	0.10
USD990,000	UBS Group AG ' 144A' FRN 10/2/2031 (Perpetual)	1,015,987	0.03	USD1,320,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	1,333,464	0.04
		2,889,063	0.08	USD3,000,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/6/2025 (Perpetual)	3,202,500	0.09
USD1,000,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	1,048,705	0.03	USD2,925,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	3,202,290	0.09
USD1,185,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	1,231,019	0.03	USD843,000	eG Global Finance Plc ' 144A' 6.75% 7/2/2025	867,236	0.02
USD1,250,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	1,322,156	0.04	USD963,000	eG Global Finance Plc ' 144A' 8.5% 30/10/2025	1,012,354	0.03
USD958,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	976,602	0.03	USD976,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	1,078,602	0.03
USD1,103,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	1,121,619	0.03	USD825,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)*	909,562	0.03
		5,700,101	0.16	USD2,540,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	2,887,942	0.08
USD322,000	Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS ' 144A' 3.375% 29/6/2028	332,465	0.01	USD2,250,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/12/2030 (Perpetual)	2,309,062	0.06
USD1,009,000	Ukraine Ukraine Government International Bond ' 144A' 7.253% 15/3/2033	1,070,620	0.03	USD750,000	Liquid Telecommunications Financing Plc ' 144A' 5.5% 4/9/2026	777,825	0.02
USD718,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	775,440	0.02	USD1,645,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	1,888,847	0.05
USD640,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	705,166	0.02	USD200,000	Merlin Entertainments Ltd ' 144A' 5.75% 15/6/2026	206,751	0.01
USD1,198,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	1,336,669	0.04	USD2,257,000	Rolls-Royce Plc ' 144A' 5.75% 15/10/2027	2,480,815	0.07
		3,887,895	0.11	USD1,950,000	Standard Chartered Plc ' 144A' FRN 19/8/2028 (Perpetual)	1,942,688	0.05
USD800,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	860,000	0.03	USD604,000	TechnipFMC Plc ' 144A' 6.5% 1/2/2026	641,800	0.02
USD1,130,000	NBK Tier 1 Financing Ltd ' 144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	1,133,531	0.03	USD2,482,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	2,481,572	0.07
		1,993,531	0.06	USD1,112,000	Vedanta Resources Finance II Plc ' 144A' 8.95% 11/3/2025	1,132,850	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD625,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	688,666	0.02	USD1,000,000	AGL CLO 9 Ltd ' Series 2020-9A C' ' 144A' FRN 20/1/2034	1,008,414	0.03
USD418,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	412,681	0.01	USD199,000	Ahead DB Holdings LLC ' 144A' 6.625% 1/5/2028	203,150	0.01
USD2,437,000	Vmed 02 UK Financing I Plc ' 144A' 4.75% 15/7/2031	2,501,300	0.07	USD907,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2029	918,809	0.03
USD3,105,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	3,852,606	0.11	USD2,500,000	Aimco CDO ' Series 2021-15A D' ' 144A' FRN 17/10/2034	2,500,116	0.07
USD1,210,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	1,232,325	0.03	USD500,000	Aimco CLO 11 Ltd ' Series 2020-11A C' ' 144A' FRN 15/10/2031	501,441	0.01
		44,042,704	1.23	USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA C' ' 144A' FRN 17/4/2031	499,876	0.01
USD186,000	United States Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5% 15/4/2029	194,842	0.01	USD1,000,000	AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA D' ' 144A' FRN 17/4/2031	992,168	0.03
USD466,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2028	493,377	0.01	USD1,035,016	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G ' Series 2018-G A' ' 144A' FRN 25/6/2057	1,037,230	0.03
USD675,000	ACI Worldwide Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2026	708,338	0.02	USD906,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	972,931	0.03
USD520,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 6% 1/8/2029	509,012	0.01	USD515,000	Alinea CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A C' ' 144A' FRN 20/7/2031	516,481	0.01
USD930,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance SARL ' 144A' 5% 1/5/2028	929,475	0.03	USD114,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	122,978	0.00
USD209,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 4.625% 1/8/2029	209,794	0.01	USD1,000,000	Allegro CLO VIII Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031	1,002,007	0.03
USD228,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 5.125% 1/3/2030	231,755	0.01	USD7,888,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 6.75% 15/10/2027	8,194,449	0.23
USD332,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 6.125% 1/8/2028	353,165	0.01	USD1,913,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6% 1/6/2029	1,913,306	0.05
USD583,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032	591,185	0.02	USD5,841,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	6,239,064	0.17
USD184,000	Advantage Sales & Marketing Inc ' 144A' 6.5% 15/11/2028	192,921	0.01	USD2,649,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 9.75% 15/7/2027	2,897,344	0.08
USD870,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp ' 144A' 8.25% 15/2/2026	939,339	0.03				
USD256,000	Affinity Gaming ' 144A' 6.875% 15/12/2027	270,400	0.01				
USD1,000,000	AGL CLO 11 Ltd ' Series 2021-11A C' ' 144A' FRN 15/4/2034	994,817	0.03				
USD500,000	AGL CLO 11 Ltd ' Series 2021-11A D' ' 144A' FRN 15/4/2034	502,418	0.01				
USD1,000,000	AGL CLO 12 Ltd ' Series 2021-12A D' ' 144A' FRN 20/7/2034	1,004,752	0.03				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,900,000	Ally Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	6,228,187	0.17	USD358,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	384,957	0.01
USD236,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	233,963	0.01	USD752,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	835,968	0.02
USD1,959,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	2,436,506	0.07	USD141,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	155,671	0.00
USD900,800	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.5% 20/4/2026	949,218	0.03	USD399,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	445,086	0.01
USD2,440,947	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.75% 20/4/2029	2,623,933	0.07	USD268,000	API Group DE Inc '144A' 4.125% 15/7/2029	263,008	0.01
USD4,720,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	4,810,270	0.13	USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	999,436	0.03
USD154,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	158,844	0.00	USD1,233,000	APX Group Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	1,237,624	0.03
USD903,000	AmWINS Group Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	919,931	0.03	USD871,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	933,355	0.03
USD2,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA C' '144A' FRN 13/4/2031	1,988,736	0.06	USD163,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	169,942	0.00
USD800,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	798,108	0.02	USD476,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	502,775	0.01
USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,503,752	0.04	USD225,000	Arches Buyer Inc '144A' 4.25% 1/6/2028	228,513	0.01
USD1,000,000	Annisa CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031	1,003,611	0.03	USD2,420,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	2,459,325	0.07
USD396,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.375% 15/6/2029	401,473	0.01	USD921,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	957,840	0.03
USD296,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	305,251	0.01	USD1,010,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,083,351	0.03
USD72,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 15/1/2028	74,970	0.00	USD678,000	Arcosa Inc '144A' 4.375% 15/4/2029	697,306	0.02
USD845,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 7.875% 15/5/2026	928,444	0.03	USD2,124,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc '144A' 4% 1/9/2029	2,164,218	0.06
USD142,000	Antero Resources Corp '144A' 5.375% 1/3/2030	144,679	0.00	USD612,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	631,064	0.02
USD583,000	Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	639,140	0.02	USD2,681,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	2,764,513	0.08
				USD750,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	750,717	0.02
				USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A D' '144A' FRN 22/7/2030	499,950	0.01
				USD500,000	Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030	499,796	0.01

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,800,000	Ares XXXVIII CLO Ltd ' Series 2015-38A CR' ' 144A' FRN 20/4/2030	1,793,993	0.05	USD3,672,000	Avaya Inc ' 144A' 6.125% 15/9/2028	3,876,953	0.11
USD161,000	Aretec Escrow Issuer Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2029	169,401	0.00	USD190,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc ' 144A' 5.375% 1/3/2029	199,747	0.01
USD175,000	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 1/3/2028	181,756	0.01	USD200,000	Azul Investments LLP 5.875% 26/10/2024*	192,331	0.01
USD79,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	83,460	0.00	USD440,000	Azul Investments LLP ' 144A' 7.25% 15/6/2026*	426,371	0.01
USD4,104,000	Ascend Learning LLC ' 144A' 6.875% 1/8/2025	4,192,564	0.12	USD1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2020-5 Ltd ' Series 2020-5A C' ' 144A' FRN 20/1/2032	1,003,273	0.03
USD779,000	Ascend Learning LLC ' 144A' 6.875% 1/8/2025	792,816	0.02	USD2,000,000	Ballyrock CLO 2020-2 Ltd ' Series 2020-2A C' ' 144A' FRN 20/10/2031	2,009,992	0.06
USD1,133,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 5.875% 30/6/2029	1,089,232	0.03	USD4,481,704	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY ' Series 2018-DSNY D' ' 144A' FRN 15/9/2034	4,471,241	0.12
USD446,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 8.25% 31/12/2028	472,182	0.01	USD395,821	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust ' Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037	390,677	0.01
USD421,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 9% 1/11/2027	560,456	0.02	USD3,624,000	Banff Merger Sub Inc ' 144A' 9.75% 1/9/2026	3,805,200	0.11
USD3,852,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF ' Series 2018-ASHF D' ' 144A' FRN 15/4/2035	3,845,295	0.11	USD3,750,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/3/2026 (Perpetual)	3,923,437	0.11
USD1,180,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 4.625% 1/8/2029	1,181,682	0.03	USD261,000	Bath & Body Works Inc ' 144A' 6.625% 1/10/2030	303,500	0.01
USD120,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.625% 15/1/2028	127,914	0.00	USD132,000	Bath & Body Works Inc 6.875% 1/11/2035	169,788	0.00
USD750,000	ASSURANT CLO Ltd ' Series 2018-2A D' ' 144A' FRN 20/4/2031	747,868	0.02	USD3,332,203	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 ' Series 2006-3A A1' ' 144A' FRN 25/10/2036	3,218,024	0.09
USD884,000	AssuredPartners Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2029	890,882	0.02	USD3,982,098	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 ' Series 2007-4A A1' ' 144A' FRN 25/9/2037	3,813,790	0.11
USD298,000	Atkore Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2031	308,139	0.01	USD520,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust ' Series 2017-DELC E' ' 144A' FRN 15/8/2036	520,046	0.01
USD1,500,000	Atrium XIV LLC ' 144A' FRN 23/8/2030	1,499,342	0.04	USD1,570,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust ' Series 2018-CHRS E' ' 144A' FRN 5/8/2038	1,419,307	0.04
USD500,000	Atrium XV ' 144A' FRN 23/1/2031	500,325	0.01	USD197,000	BCPE Empire Holdings Inc ' 144A' 7.625% 1/5/2027	197,260	0.01
USD1,250,000	Atrium XV ' 144A' FRN 23/1/2031	1,254,530	0.04				
USD147,000	Austin BidCo Inc ' 144A' 7.125% 15/12/2028	149,028	0.00				
USD1,769,000	Avantor Funding Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2028	1,867,953	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD415,000	BCPE Ulysses Intermediate Inc ‘ 144A’ 7.75% 1/4/2027	411,369	0.01	USD480,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	473,405	0.01
USD1,000,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B2 D’ ‘ 144A’ FRN 15/2/2051	893,387	0.02	USD343,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	343,527	0.01
USD2,500,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B3 D’ ‘ 144A’ FRN 10/4/2051	2,373,332	0.07	USD162,000	Builders FirstSource Inc ‘ 144A’ 6.75% 1/6/2027	173,371	0.00
USD4,414,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B5 D’ ‘ 144A’ FRN 15/7/2051	4,072,680	0.11	USD4,340,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ‘ Series 2018-IND G’ ‘ 144A’ FRN 15/11/2035	4,358,456	0.12
USD1,786,778	Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust ‘ Series 2018-B7 C’ FRN 15/5/2053	2,039,973	0.06	USD4,340,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ‘ Series 2018-IND H’ ‘ 144A’ FRN 15/11/2035	4,353,503	0.12
USD1,000,000	Benefit Street Partners CLO XI ‘ Series 2017-11A B’ ‘ 144A’ FRN 15/4/2029	1,002,546	0.03	USD1,534,000	BY Crown Parent LLC ‘ 144A’ 7.375% 15/10/2024	1,562,287	0.04
USD1,000,000	Betony CLO 2 Ltd ‘ Series 2018-1A A2’ ‘ 144A’ FRN 30/4/2031	1,000,205	0.03	USD552,000	Cablevision Lightpath LLC ‘ 144A’ 5.625% 15/9/2028	556,998	0.02
USD2,466,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ‘ 144A’ 6.625% 31/1/2029	2,700,270	0.08	USD3,308,000	Caesars Entertainment Inc ‘ 144A’ 6.25% 1/7/2025	3,503,602	0.10
USD142,000	Block Communications Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/3/2028	145,017	0.00	USD3,478,000	Caesars Entertainment Inc ‘ 144A’ 8.125% 1/7/2027	3,830,148	0.11
USD739,000	Booz Allen Hamilton Inc ‘ 144A’ 4% 1/7/2029	767,843	0.02	USD997,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/7/2025	1,048,241	0.03
USD1,050,000	Boxer Parent Co Inc ‘ 144A’ 7.125% 2/10/2025	1,124,283	0.03	USD198,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	190,327	0.01
USD1,397,000	Boxer Parent Co Inc ‘ 144A’ 9.125% 1/3/2026	1,463,357	0.04	USD1,153,000	Callon Petroleum Co ‘ 144A’ 8% 1/8/2028	1,096,976	0.03
USD270,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	278,437	0.01	USD1,601,000	Callon Petroleum Co ‘ 144A’ 9% 1/4/2025	1,723,669	0.05
USD1,062,000	Boyd Gaming Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/6/2031	1,095,023	0.03	USD517,000	Calpine Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/2/2029	515,702	0.01
USD435,000	Boyd Gaming Corp ‘ 144A’ 8.625% 1/6/2025	472,519	0.01	USD1,187,000	Calpine Corp ‘ 144A’ 5% 1/2/2031	1,214,936	0.03
USD443,000	Boyne USA Inc ‘ 144A’ 4.75% 15/5/2029	457,993	0.01	USD2,703,000	Calpine Corp ‘ 144A’ 5.125% 15/3/2028	2,740,707	0.08
USD1,780,000	Brand Industrial Services Inc ‘ 144A’ 8.5% 15/7/2025	1,795,299	0.05	USD400,000	Canyon Capital CLO 2019-2 Ltd ‘ Series 2019-2A C’ ‘ 144A’ FRN 15/10/2032	401,226	0.01
USD346,000	BroadStreet Partners Inc ‘ 144A’ 5.875% 15/4/2029	347,315	0.01	USD2,700,000	Capital One Financial Corp FRN 1/9/2026 (Perpetual)	2,797,875	0.08
USD14,000	Buckeye Partners LP ‘ 144A’ 4.125% 1/3/2025	14,492	0.00	USD750,000	Carbone Clo Ltd ‘ Series 2017-1A B’ ‘ 144A’ FRN 20/1/2031	750,404	0.02
				USD1,000,000	Carlyle C17 CLO Ltd ‘ 144A’ FRN 30/4/2031	997,157	0.03
				USD750,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd ‘ Series 2017-2A B’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2031	751,811	0.02

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD904,069	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	879,810	0.02	USD4,220,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/12/2030 (Perpetual)	4,396,058	0.12
USD130,000	Carrols Restaurant Group Inc '144A' 5.875% 1/7/2029	124,003	0.00	USD193,000	Chemours Co/The '144A' 5.75% 15/11/2028	204,346	0.01
USD503,000	Carvana Co '144A' 4.875% 1/9/2029	497,341	0.01	USD1,000,000	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/4/2030	999,675	0.03
USD489,000	Carvana Co '144A' 5.5% 15/4/2027	506,888	0.01	USD58,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 5.875% 1/2/2029	61,989	0.00
USD649,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	679,678	0.02	USD2,363,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	2,463,569	0.07
USD283,000	CCM Merger Inc '144A' 6.375% 1/5/2026	299,343	0.01	USD1,723,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 5.625% 15/3/2027	1,821,534	0.05
USD1,368,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	1,404,060	0.04	USD823,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6% 15/1/2029	878,553	0.02
USD1,908,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2034	1,924,099	0.05	USD704,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.125% 1/4/2030	708,235	0.02
USD105,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	109,860	0.00	USD2,604,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	2,740,384	0.08
USD1,052,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	1,099,340	0.03	USD2,137,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.875% 15/4/2029	2,214,808	0.06
USD534,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/6/2033	554,097	0.02	USD2,970,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	3,174,187	0.09
USD568,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	601,370	0.02	USD515,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	537,544	0.02
USD1,193,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	1,245,552	0.03	USD700,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	701,516	0.02
USD383,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.5% 1/10/2028	415,555	0.01	USD1,000,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A B' '144A' FRN 15/1/2032	1,002,237	0.03
USD1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031	989,585	0.03	USD816,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	832,320	0.02
USD584,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027*	561,408	0.02	USD919,000	CIT Group Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	940,826	0.03
USD353,000	Central Garden & Pet Co '144A' 4.125% 30/4/2031	359,275	0.01	USD927,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	919,028	0.03
USD452,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	472,971	0.01	USD421,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 6.375% 15/6/2026	427,911	0.01
USD3,775,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/6/2026 (Perpetual)	3,971,300	0.11	USD733,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	752,483	0.02
				USD2,870,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-CI 'Series 2016-CI D' '144A' FRN 10/5/2049	2,964,553	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,494,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051	1,712,534	0.05	USD385,000	Compass Group Diversified Holdings LLC '144A' 5.25% 15/4/2029	403,576	0.01
USD5,799,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	6,117,945	0.17	USD593,000	Comstock Resources Inc '144A' 5.875% 15/1/2030	587,672	0.02
USD1,490,000	Citigroup Inc FRN 10/12/2025 (Perpetual)	1,549,600	0.04	USD1,601,000	Comstock Resources Inc '144A' 6.75% 1/3/2029	1,663,087	0.05
USD2,000,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	2,087,733	0.06	USD369,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	380,531	0.01
USD885,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 3.875% 1/7/2028	899,877	0.03	USD6,816,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	7,063,080	0.20
USD2,030,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 4.875% 1/7/2029	2,088,363	0.06	USD2,418,000	Consolidated Communications Inc '144A' 6.5% 1/10/2028	2,646,078	0.07
USD157,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	165,557	0.00	USD343,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	385,693	0.01
USD2,271,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.5% 1/6/2029	2,338,767	0.07	USD1,125,000	CoreLogic Inc '144A' 4.5% 1/5/2028	1,113,120	0.03
USD877,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.75% 15/4/2028	911,076	0.03	USD987,000	Cornerstone Building Brands Inc '144A' 6.125% 15/1/2029	1,052,418	0.03
USD4,202,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	4,307,470	0.12	USD293,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	303,328	0.01
USD110,000	CNX Resources Corp '144A' 6% 15/1/2029	114,268	0.00	USD682,000	CP Atlas Buyer Inc '144A' 7% 1/12/2028	697,986	0.02
USD835,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 5.875% 1/7/2029	842,348	0.02	USD703,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC '144A' 5.5% 15/6/2031	726,016	0.02
USD222,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 7.75% 15/2/2026	235,107	0.01	USD444,000	Crocs Inc '144A' 4.125% 15/8/2031	445,738	0.01
USD886,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	872,694	0.02	USD282,000	Crocs Inc '144A' 4.25% 15/3/2029	289,766	0.01
USD2,900,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	3,109,573	0.09	USD1,650,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	1,701,909	0.05
USD1,672,000	COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/9/2033	1,662,378	0.05	USD956,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 D' '144A' FRN 15/11/2051	1,013,478	0.03
USD1,137,000	CommScope Inc '144A' 4.75% 1/9/2029	1,151,696	0.03	USD647,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.5% 15/11/2031	652,205	0.02
USD944,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	991,200	0.03	USD1,543,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	1,517,926	0.04
USD1,002,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	1,045,838	0.03	USD819,000	CSC Holdings LLC '144A' 5% 15/11/2031	818,091	0.02
USD74,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	78,081	0.00	USD2,540,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	2,683,459	0.08
USD1,122,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	1,143,038	0.03	USD331,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp '144A' 3.875% 30/6/2028	341,003	0.01

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD547,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028	593,112	0.02	USD1,000,000	Eaton Vance Clo 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR ' 144A' FRN 20/1/2030	998,356	0.03
USD1,311,444	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 ' Series 2006-11 1AF6' FRN 25/9/2046	1,350,041	0.04	USD68,000	Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028	71,984	0.00
USD1,150,000	DAE Funding LLC ' 144A' 3.375% 20/3/2028	1,194,562	0.03	USD5,675,000	Edison International FRN 15/3/2026 (Perpetual)	5,781,406	0.16
USD24,000	DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030	25,106	0.00	USD1,062,000	Enact Holdings Inc ' 144A' 6.5% 15/8/2025	1,153,444	0.03
USD2,499,000	DBGS 2019-1735 Mortgage Trust ' Series 2019-1735 F' ' 144A' FRN 10/4/2037	2,077,720	0.06	USD77,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	80,369	0.00
USD1,618,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	2,009,192	0.06	USD108,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	115,152	0.00
USD804,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028	861,164	0.02	USD433,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	448,863	0.01
USD352,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	412,011	0.01	USD221,000	Endure Digital Inc ' 144A' 6% 15/2/2029	213,015	0.01
USD1,612,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2027	1,684,540	0.05	USD607,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	625,210	0.02
USD3,600,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	3,884,220	0.11	USD357,000	EnLink Midstream LLC ' 144A' 5.625% 15/1/2028	373,599	0.01
USD4,204,000	DISH DBS Corp (Restricted) ' 144A' 5.125% 1/6/2029*	4,177,725	0.12	USD103,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	107,168	0.00
USD2,286,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,608,898	0.07	USD49,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	44,054	0.00
USD410,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	451,619	0.01	USD501,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	474,229	0.01
USD3,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund ' Series 2015-41A DR' ' 144A' FRN 15/4/2031	3,436,827	0.10	USD231,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	242,872	0.01
USD1,000,000	Dryden 65 CLO Ltd ' Series 2018-65A C' ' 144A' FRN 18/7/2030	1,002,146	0.03	USD49,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	49,562	0.00
USD1,750,000	Dryden 70 CLO Ltd ' Series 2018-70A D' ' 144A' FRN 16/1/2032	1,759,771	0.05	USD389,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 4.75% 15/1/2031	393,863	0.01
USD816,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.125% 15/6/2029	835,380	0.02	USD587,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025	633,314	0.02
USD1,520,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2031	1,568,176	0.04	USD1,147,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027	1,277,580	0.04
USD184,000	Dycom Industries Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2029	189,466	0.01	USD90,000	EQT Corp ' 144A' 3.625% 15/5/2031	95,235	0.00
USD450,000	Eaton Vance CLO 2014-1R Ltd ' Series 2014-1RA D' ' 144A' FRN 15/7/2030	449,449	0.01	USD182,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	197,070	0.01
				USD300,000	EQT Corp 7.5% 1/2/2030	390,232	0.01
				USD109,000	Everi Holdings Inc ' 144A' 5% 15/7/2029	111,284	0.00
				USD557,998	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ' Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	441,961	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD340,435	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A2C' FRN 25/10/2036	276,620	0.01	USD1,205,952	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	1,299,835	0.04
USD6,800,000	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF9 'Series 2006-FF9 2A4' FRN 25/6/2036	6,552,844	0.18	USD1,407,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	1,473,833	0.04
USD571,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	595,981	0.02	USD949,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	1,013,058	0.03
USD149,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	160,927	0.00	USD2,760,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029	2,950,192	0.08
USD357,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	402,664	0.01	USD90,000	Full House Resorts Inc '144A' 8.25% 15/2/2028	96,863	0.00
USD456,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	489,767	0.01	USD3,000,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2030	3,001,144	0.08
USD582,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 5.5% 1/5/2028	592,731	0.02	USD4,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031	3,978,596	0.11
USD153,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	158,175	0.00	USD1,000,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A BRR' '144A' FRN 16/4/2034	1,004,811	0.03
USD92,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	104,046	0.00	USD1,000,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A DRR' '144A' FRN 16/4/2034	1,006,162	0.03
USD354,000	Foundation Building Materials Inc '144A' 6% 1/3/2029	348,665	0.01	USD891,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	931,095	0.03
USD53,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	65,902	0.00	USD232,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	237,744	0.01
USD2,866,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	3,629,173	0.10	USD1,875,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2030 (Perpetual)	2,156,250	0.06
USD1,400,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	1,529,701	0.04	USD59,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	58,001	0.00
USD1,000,000	FREMF 2018-K733 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/2/2051	1,106,814	0.03	USD55,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	53,966	0.00
USD900,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust FRN 25/8/2050	1,015,663	0.03	USD347,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/1/2027	344,723	0.01
USD3,199,000	FREMF 2018-KHG1 Mortgage Trust 'Series 2018-KHG1 C' '144A' FRN 25/12/2027	2,884,659	0.08	USD750,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	752,530	0.02
				USD2,785,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	2,802,671	0.08

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,400,000	Goldentree Loan Management US Clo 10 Ltd 'Series 2021-10A D' '144A' FRN 20/7/2034	1,400,092	0.04	USD278,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 12% 1/9/2025	273,020	0.01
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	1,002,905	0.03	USD174,302	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	173,117	0.00
USD1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,504,071	0.04	USD1,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 27/1/2031	1,001,922	0.03
USD2,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032	2,006,587	0.06	USD1,250,000	GREYWOLF CLO VI Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 26/4/2031	1,251,915	0.03
USD3,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032	3,520,453	0.10	USD594,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	631,149	0.02
USD1,400,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	1,401,320	0.04	USD793,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	802,873	0.02
USD3,015,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	3,308,510	0.09	USD2,000,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	2,005,005	0.06
USD2,950,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	3,171,250	0.09	USD409,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	438,587	0.01
USD2,950,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	3,020,062	0.08	USD153,280	GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	68,500	0.00
USD1,900,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2026 (Perpetual)	1,926,220	0.05	USD602,265	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	268,926	0.01
USD237,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The '144A' 5% 15/7/2029	251,315	0.01	USD1,144,923	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	701,300	0.02
USD1,281,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The '144A' 5.25% 15/7/2031	1,363,272	0.04	USD1,146,724	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,124,287	0.03
USD855,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5.625% 30/4/2033	928,633	0.03	USD1,400,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	1,402,988	0.04
USD5,177,247	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 10' FRN 17/4/2051	201,917	0.01	USD948,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	1,003,695	0.03
USD2,494,328	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 10' FRN 16/9/2051	69,864	0.00	USD426,000	GYP Holdings III Corp '144A' 4.625% 1/5/2029	431,817	0.01
USD281,000	GrafTech Finance Inc '144A' 4.625% 15/12/2028	285,628	0.01	USD133,000	Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028	139,794	0.00
				USD317,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 3.375% 15/6/2026	322,235	0.01
				USD166,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	169,576	0.00

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD296,000	HCRX Investments Holdco LP ' 144A' 4.5% 1/8/2029	300,848	0.01	USD219,000	Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028	231,076	0.01
USD649,000	Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl ' 144A' 4.625% 1/5/2028	643,159	0.02	USD1,000,000	Invesco CLO Ltd ' Series 2021-2A D' ' 144A' FRN 15/7/2034	1,005,038	0.03
USD574,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 4.25% 15/2/2030	579,023	0.02	USD1,065,314	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust ' Series 2018-SFR4 A' ' 144A' FRN 17/1/2038	1,068,979	0.03
USD139,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 5.75% 1/5/2028	149,273	0.00	USD981,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	1,048,444	0.03
USD405,000	Home Point Capital Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	354,889	0.01	USD1,379,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	1,502,679	0.04
USD316,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.125% 1/2/2029	318,038	0.01	USD732,000	ITT Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/8/2029	747,672	0.02
USD1,022,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.375% 1/2/2031	1,028,617	0.03	USD1,092,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	1,177,995	0.03
USD543,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	578,186	0.02	USD1,500,000	Jay Park CLO Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/10/2027	1,487,077	0.04
USD2,874,000	HUB International Ltd ' 144A' 7% 1/5/2026	2,978,585	0.08	USD733,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp ' 144A' 5% 15/8/2028	748,902	0.02
USD995,000	IAA Inc ' 144A' 5.5% 15/6/2027	1,039,775	0.03	USD205,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	226,781	0.01
USD567,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	568,585	0.02	USD1,410,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 E' ' 144A' FRN 15/1/2049	1,191,904	0.03
USD2,333,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	2,423,404	0.07	USD260,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 ' Series 2006-CH1 M7' FRN 25/7/2036	257,361	0.01
USD140,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	147,892	0.00	USD346,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 ' Series 2017-JP5 D' ' 144A' FRN 15/3/2050	356,023	0.01
USD68,000	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	72,335	0.00	USD558,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	552,715	0.02
USD3,000,000	ILFC E-Capital Trust I ' 144A' FRN 21/12/2065	2,445,690	0.07	USD5,575,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	5,906,016	0.17
USD3,000,000	ILFC E-Capital Trust II ' 144A' FRN 21/12/2065	2,538,750	0.07	USD995,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	899,837	0.03
USD1,186,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028	1,312,012	0.04	USD5,670,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	4,921,519	0.14
USD1,283,000	Imola Merger Corp ' 144A' 4.75% 15/5/2029	1,326,211	0.04				
USD1,023,000	Independence Energy Finance LLC ' 144A' 7.25% 1/5/2026	1,034,509	0.03				
USD1,002,000	Indigo Natural Resources LLC (Restricted) ' 144A' 5.375% 1/2/2029	1,036,158	0.03				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD786,000	K Hovnanian Enterprises Inc ‘ 144A’ 7.75% 15/2/2026	836,669	0.02	USD257,000	Lions Gate Capital Holdings LLC ‘ 144A’ 5.5% 15/4/2029	259,949	0.01
USD541,000	Kaiser Aluminum Corp ‘ 144A’ 4.5% 1/6/2031	561,442	0.02	USD237,000	Lithia Motors Inc ‘ 144A’ 3.875% 1/6/2029	248,972	0.01
USD258,000	Kaiser Aluminum Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2028	268,035	0.01	USD715,000	Live Nation Entertainment Inc ‘ 144A’ 4.75% 15/10/2027	728,303	0.02
USD186,000	KB Home 4% 15/6/2031	194,556	0.01	USD54,000	Live Nation Entertainment Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/11/2024	54,810	0.00
USD289,000	Ken Garff Automotive LLC ‘ 144A’ 4.875% 15/9/2028	299,112	0.01	USD2,500,000	Live Nation Entertainment Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/5/2027	2,756,550	0.08
USD307,000	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 1/2/2030	316,133	0.01	USD10,219,168	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 ‘ Series 2006-6 2A3’ FRN 25/7/2036	5,425,791	0.15
USD522,000	Korn Ferry ‘ 144A’ 4.625% 15/12/2027	539,698	0.02	USD652,260	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ‘ Series 2006-7 1A’ FRN 25/8/2036	418,052	0.01
USD72,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	83,932	0.00	USD7,801,471	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ‘ Series 2006-7 2A3’ FRN 25/8/2036	4,264,614	0.12
USD1,051,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	1,314,138	0.04	USD7,801,471	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ‘ Series 2006-7 2A4’ FRN 25/8/2036	4,333,539	0.12
USD837,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,074,572	0.03	USD5,373,289	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 ‘ Series 2006-9 2A3’ FRN 25/10/2036	2,308,844	0.06
USD3,199,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	4,290,058	0.12	USD2,014,584	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 ‘ Series 2006-WL3 2A4’ FRN 25/1/2036	1,923,652	0.05
USD844,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc ‘ 144A’ 6.5% 30/11/2025	878,815	0.02	USD657,000	Lumen Technologies Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026	679,502	0.02
USD488,000	LABL Inc ‘ 144A’ 10.5% 15/7/2027	531,310	0.01	USD3,109,000	Lumen Technologies Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/6/2029	3,182,839	0.09
USD278,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/6/2029	281,574	0.01	USD550,000	Lumen Technologies Inc 7.6% 15/9/2039	609,977	0.02
USD961,000	LBM Acquisition LLC ‘ 144A’ 6.25% 15/1/2029	964,637	0.03	USD1,557,000	Lumen Technologies Inc 7.65% 15/3/2042	1,726,791	0.05
USD398,000	LCM Investments Holdings II LLC ‘ 144A’ 4.875% 1/5/2029	407,488	0.01	USD197,000	Madison IAQ LLC ‘ 144A’ 4.125% 30/6/2028	198,239	0.01
USD500,000	LCM XXV Ltd ‘ 144A’ FRN 20/7/2030	500,313	0.01	USD1,619,000	Madison IAQ LLC ‘ 144A’ 5.875% 30/6/2029	1,657,783	0.05
USD495,000	Legacy LifePoint Health LLC ‘ 144A’ 6.75% 15/4/2025	523,368	0.01	USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd ‘ Series 2014-13A CR2’ ‘ 144A’ FRN 19/4/2030	998,602	0.03
USD193,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc ‘ 144A’ 5% 1/2/2026	198,556	0.01	USD750,000	Madison Park Funding XXXI Ltd ‘ Series 2018-31A B’ ‘ 144A’ FRN 23/1/2031	750,429	0.02
USD1,950,000	Liberty Mutual Group Inc ‘ 144A’ FRN 15/12/2051	2,000,081	0.06				
USD654,000	Life Time Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/1/2026	671,246	0.02				
USD337,000	Life Time Inc ‘ 144A’ 8% 15/4/2026	351,845	0.01				
USD891,000	LifePoint Health Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/1/2029	872,187	0.02				
USD755,580	Ligado Networks LLC ‘ 144A’ 15.5% 1/11/2023	733,940	0.02				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD800,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A C' '144A' FRN 23/1/2031	801,717	0.02	USD238,000	MoneyGram International Inc '144A' 5.375% 1/8/2026	242,166	0.01
USD188,000	MajorDrive Holdings IV LLC '144A' 6.375% 1/6/2029	183,042	0.01	USD790,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	712,225	0.02
USD337,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	354,323	0.01	USD1,463,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	1,465,150	0.04
USD3,748,453	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A4' FRN 25/3/2036	2,980,019	0.08	USD2,550,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	2,910,980	0.08
USD2,582,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	2,600,745	0.07	USD1,143,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	1,098,063	0.03
USD412,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	494,964	0.01	USD1,881,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	1,748,493	0.05
USD945,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	1,030,211	0.03	USD3,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	3,583,398	0.10
USD323,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	414,780	0.01	USD4,478,370	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1A B3' '144A' FRN 25/6/2044	4,761,847	0.13
USD1,330,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	1,346,550	0.04	USD733,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 5.5% 1/9/2028	746,821	0.02
USD448,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	472,640	0.01	USD114,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	120,151	0.00
USD123,000	Meritor Inc '144A' 4.5% 15/12/2028	125,320	0.00	USD47,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	45,898	0.00
USD387,000	Metis Merger Sub LLC '144A' 6.5% 15/5/2029	382,488	0.01	USD603,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.125% 15/12/2030	616,646	0.02
USD4,675,000	MetLife Inc FRN 15/9/2025 (Perpetual)	4,920,438	0.14	USD552,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	573,390	0.02
USD381,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	407,257	0.01	USD792,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	835,560	0.02
USD550,000	MicroStrategy Inc '144A' 6.125% 15/6/2028*	560,409	0.02	USD214,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	225,012	0.01
USD227,000	Midas OpCo Holdings LLC '144A' 5.625% 15/8/2029	231,865	0.01	USD165,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	178,635	0.01
USD469,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	475,475	0.01	USD1,384,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	1,562,398	0.04
USD1,736,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	1,887,900	0.05	USD249,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	258,026	0.01
USD278,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	292,003	0.01	USD430,000	NCR Corp '144A' 5.125% 15/4/2029	445,587	0.01
USD375,000	ModivCare Escrow Issuer Inc '144A' 5% 1/10/2029	386,835	0.01				
USD151,000	ModivCare Inc '144A' 5.875% 15/11/2025	160,249	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD235,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	245,898	0.01	USD416,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp '144A' 7.5% 1/2/2026	422,824	0.01
USD77,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	81,524	0.00	USD871,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,266,306	0.04
USD874,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	953,783	0.03	USD306,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 4.75% 15/7/2031	303,795	0.01
USD657,000	NESCO Holdings II Inc '144A' 5.5% 15/4/2029	681,605	0.02	USD1,123,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.625% 1/10/2028	1,183,361	0.03
USD1,000,000	Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2029	1,003,373	0.03	USD1,342,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.875% 1/10/2030	1,437,866	0.04
USD1,150,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	1,150,664	0.03	USD718,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC '144A' 7.125% 1/4/2026	761,191	0.02
USD700,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A CR' '144A' FRN 17/10/2030	701,743	0.02	USD1,027,000	Northern Oil and Gas Inc '144A' 8.125% 1/3/2028	1,061,661	0.03
USD900,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027	902,170	0.03	USD572,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 6% 15/2/2028	571,325	0.02
USD1,300,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027	1,301,811	0.04	USD196,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	220,745	0.01
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030	1,000,995	0.03	USD1,851,000	Novelis Corp '144A' 3.875% 15/8/2031	1,865,447	0.05
USD400,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A CR' '144A' FRN 20/7/2031	399,841	0.01	USD1,516,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,616,435	0.05
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd 'Series 2021-42A D' '144A' FRN 16/7/2035	1,005,074	0.03	USD244,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	262,889	0.01
USD76,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	78,185	0.00	USD448,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	483,634	0.01
USD150,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	166,540	0.00	USD17,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	18,838	0.00
USD4,438,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.5% 30/9/2026	4,473,282	0.13	USD13,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	13,019	0.00
USD2,373,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	2,402,924	0.07	USD164,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	158,510	0.00
USD116,000	New Home Co Inc/The '144A' 7.25% 15/10/2025	123,157	0.00	USD703,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	677,692	0.02
USD224,000	News Corp '144A' 3.875% 15/5/2029	230,720	0.01	USD780,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	789,528	0.02
USD1,111,000	NFP Corp '144A' 4.875% 15/8/2028	1,134,254	0.03	USD1,328,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	1,355,689	0.04
USD3,823,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	3,914,217	0.11	USD239,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	239,962	0.01
				USD256,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	262,794	0.01
				USD512,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	527,360	0.01
				USD221,000	Occidental Petroleum Corp 5.5% 1/12/2025	245,065	0.01
				USD80,000	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/3/2026	89,121	0.00

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD491,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	591,240	0.02	USD2,698,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ' 144A' 5.125% 30/4/2031	2,832,900	0.08
USD2,029,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	2,412,461	0.07	USD2,436,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 7.25% 1/2/2028	2,615,655	0.07
USD29,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	36,493	0.00	USD753,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 7.375% 1/6/2025	799,121	0.02
USD108,000	Occidental Petroleum Corp 6.95% 1/7/2024	120,841	0.00	USD47,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	53,093	0.00
USD66,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	90,528	0.00	USD70,000	Ovintiv Inc 6.5% 15/8/2034	93,351	0.00
USD4,000,000	OCP CLO 2014-7 Ltd ' Series 2014-7A B1RR' ' 144A' FRN 20/7/2029	4,009,427	0.11	USD136,000	Ovintiv Inc 7.375% 1/11/2031	182,795	0.01
USD1,500,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A CR' ' 144A' FRN 26/10/2027	1,502,500	0.04	USD1,000,000	OZLM XX Ltd ' Series 2018-20A B' ' 144A' FRN 20/4/2031	996,283	0.03
USD6,750,000	OCP CLO 2016-11 Ltd ' Series 2016-11A BR' ' 144A' FRN 26/10/2030	6,768,511	0.19	USD539,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/11/2025	561,908	0.02
USD1,000,000	OCP CLO 2017-13 Ltd ' Series 2017-13A A2A' ' 144A' FRN 15/7/2030	1,000,050	0.03	USD1,300,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd ' Series 2014-1A BR2' ' 144A' FRN 17/1/2031	1,299,867	0.04
USD1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 15/7/2030	995,504	0.03	USD1,000,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd ' Series 2014-1A CR2' ' 144A' FRN 17/1/2031	998,128	0.03
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd ' Series 2013-1A CR' ' 144A' FRN 17/7/2030	996,881	0.03	USD1,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 18/4/2031	997,747	0.03
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd ' Series 2014-1A CRR' ' 144A' FRN 22/1/2030	999,857	0.03	USD1,000,000	Palmer Square CLO 2020-3 Ltd ' Series 2020-3A C' ' 144A' FRN 15/11/2031	1,007,780	0.03
USD700,000	OHA Credit Partners XI Ltd ' Series 2015-11A DR' ' 144A' FRN 20/1/2032	702,570	0.02	USD1,165,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd ' Series 2018-5A B' ' 144A' FRN 20/1/2027	1,167,330	0.03
USD1,700,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd ' Series 2013-1A DR2' ' 144A' FRN 23/7/2031	1,706,660	0.05	USD3,135,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	3,189,267	0.09
USD500,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A CR' ' 144A' FRN 23/5/2031	499,910	0.01	USD1,700,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 ' Series 2016-1A A2R' ' 144A' FRN 23/8/2031	1,701,639	0.05
USD101,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	110,244	0.00	USD115,000	Patrick Industries Inc ' 144A' 4.75% 1/5/2029	117,737	0.00
USD778,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	898,800	0.03				
USD42,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	49,146	0.00				
USD3,123,928	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) ' Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	3,163,685	0.09				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD722,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/8/2028	748,992	0.02	USD165,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/4/2030	168,457	0.00
USD243,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	247,310	0.01	USD493,000	Powdr Corp ‘ 144A’ 6% 1/8/2025	521,318	0.01
USD267,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	273,344	0.01	USD1,000,000	PPM CLO 4 Ltd ‘ Series 2020-4A C’ ‘ 144A’ FRN 18/10/2031	1,004,805	0.03
USD424,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In ‘ 144A’ 8.5% 15/11/2027	452,090	0.01	USD261,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ‘ 144A’ 5.625% 1/9/2029	265,568	0.01
USD193,000	Penn National Gaming Inc ‘ 144A’ 4.125% 1/7/2029	191,817	0.01	USD261,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ‘ 144A’ 5.875% 1/9/2031	265,241	0.01
USD761,000	Performance Food Group Inc ‘ 144A’ 4.25% 1/8/2029	765,756	0.02	USD925,000	Prime Healthcare Services Inc ‘ 144A’ 7.25% 1/11/2025	992,150	0.03
USD1,120,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	1,219,728	0.03	USD2,162,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ‘ 144A’ 6.25% 15/1/2028	2,243,388	0.06
USD655,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/2/2028	680,381	0.02	USD934,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust ‘ Series 2018-SFR3 F’ ‘ 144A’ 5.368% 17/10/2035	940,446	0.03
USD4,053,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ‘ 144A’ 7.75% 15/2/2029	4,443,101	0.12	USD845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust ‘ Series 2019-SFR2 F’ ‘ 144A’ 4.837% 17/5/2036	862,745	0.02
USD477,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	470,465	0.01	USD1,500,000	Progress Residential 2019-SFR4 Trust ‘ Series 2019-SFR4 E’ ‘ 144A’ 3.435% 17/10/2036	1,529,597	0.04
USD694,000	Picasso Finance Sub Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/6/2025	734,773	0.02	USD788,000	Rackspace Technology Global Inc ‘ 144A’ 5.375% 1/12/2028*	777,342	0.02
USD39,000	Pike Corp ‘ 144A’ 5.5% 1/9/2028	39,734	0.00	USD1,280,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/9/2026	1,316,826	0.04
USD1,000,000	Pikes Peak CLO 6 ‘ Series 2020-6A CR2’ ‘ 144A’ FRN 18/5/2034	994,653	0.03	USD4,321,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/9/2028	4,413,642	0.12
USD1,000,000	Pikes Peak CLO 6 ‘ Series 2020-6A DR2’ ‘ 144A’ FRN 18/5/2034	1,004,950	0.03	USD172,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	179,578	0.01
USD1,000,000	Pikes Peak CLO 6 ‘ Series 2020-6A ER2’ ‘ 144A’ FRN 18/5/2034	1,005,911	0.03	USD93,000	Range Resources Corp 9.25% 1/2/2026	102,038	0.00
USD2,600,000	Pikes Peak CLO 8 ‘ Series 2021-8A C’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2034	2,588,001	0.07	USD359,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC ‘ 144A’ 4.875% 1/11/2026	362,111	0.01
USD1,700,000	Pikes Peak CLO 8 ‘ Series 2021-8A D’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2034	1,708,409	0.05				
USD1,432,000	Playtika Holding Corp ‘ 144A’ 4.25% 15/3/2029	1,442,812	0.04				
USD589,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/9/2031	594,319	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD550,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.75% 15/1/2029	574,602	0.02	USD1,250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A BR2' '144A' FRN 15/1/2030	1,246,645	0.03
USD297,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	318,904	0.01	USD343,000	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	363,203	0.01
USD750,000	Regatta XII Funding Ltd 'Series 2019-1A B' '144A' FRN 15/10/2032	750,377	0.02	USD1,108,000	Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,274,200	0.04
USD1,000,000	Regatta XII Funding Ltd 'Series 2019-1A D' '144A' FRN 15/10/2032	1,005,599	0.03	USD380,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	394,250	0.01
USD1,750,000	Regatta XV Funding Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 25/10/2031	1,757,639	0.05	USD625,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	658,594	0.02
USD2,688,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A D' '144A' FRN 15/1/2033	2,711,868	0.08	USD670,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	756,263	0.02
USD95,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	101,186	0.00	USD546,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	570,919	0.02
USD219,673	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035	212,457	0.01	USD1,091,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	1,122,366	0.03
USD1,088,156	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	1,172,174	0.03	USD372,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	400,365	0.01
USD1,248,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.5% 15/2/2029	1,262,184	0.04	USD56,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	62,582	0.00
USD1,282,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	1,328,473	0.04	USD924,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	985,215	0.03
USD1,000,000	Riserva Clo Ltd 'Series 2016-3A DRR' '144A' FRN 18/1/2034	1,009,662	0.03	USD159,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	171,853	0.00
USD857,000	Rocket Software Inc '144A' 6.5% 15/2/2029	803,755	0.02	USD821,000	SCIH Salt Holdings Inc '144A' 4.875% 1/5/2028	826,041	0.02
USD700,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 20/10/2031	702,546	0.02	USD324,000	SCIH Salt Holdings Inc '144A' 6.625% 1/5/2029	319,746	0.01
USD1,000,000	Rockford Tower CLO 2021-1 Ltd 'Series 2021-1A E' '144A' FRN 20/7/2034	985,946	0.03	USD1,765,570	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	1,123,611	0.03
USD319,000	RP Escrow Issuer LLC '144A' 5.25% 15/12/2025	326,875	0.01	USD92,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	92,818	0.00
				USD211,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	226,757	0.01
				USD557,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	628,969	0.02
				USD2,500,000	Signal Peak CLO 4 Ltd 'Series 2017-4A C' '144A' FRN 26/10/2029	2,506,079	0.07
				USD1,000,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	1,003,455	0.03

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD477,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed '144A' 4.625% 1/3/2029	486,051	0.01	USD635,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	645,827	0.02
USD122,000	Sinclair Television Group Inc '144A' 4.125% 1/12/2030	119,443	0.00	USD99,793	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	87,290	0.00
USD1,601,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/9/2031	1,592,187	0.04	USD241,000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp '144A' 5% 1/6/2031	248,531	0.01
USD1,064,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4% 15/7/2028	1,089,270	0.03	USD401,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	424,639	0.01
USD1,986,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	2,125,288	0.06	USD28,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	29,347	0.00
USD312,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	314,892	0.01	USD4,312,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	4,387,460	0.12
USD624,000	SM Energy Co 6.5% 15/7/2028	627,161	0.02	USD882,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	958,072	0.03
USD357,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	357,446	0.01	USD836,000	Switch Ltd '144A' 4.125% 15/6/2029	863,417	0.02
USD1,328,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	1,477,725	0.04	USD103,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 7.5% 1/10/2025	110,854	0.00
USD193,000	Solaris Midstream Holdings LLC '144A' 7.625% 1/4/2026	204,839	0.01	USD624,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	678,085	0.02
USD2,943,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	3,130,616	0.09	USD871,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	961,662	0.03
USD1,528,000	Sotheby's/Bidfair Holdings Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	1,579,646	0.04	USD24,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.125% 1/8/2030	26,197	0.00
USD281,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	314,426	0.01	USD358,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75% 1/6/2025	377,749	0.01
USD746,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	785,165	0.02	USD1,105,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.25% 1/6/2029	1,129,542	0.03
USD297,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	312,656	0.01	USD1,341,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	1,413,642	0.04
USD161,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	173,211	0.00	USD971,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.125% 1/10/2028	1,028,046	0.03
USD99,000	Spirit AeroSystems Inc '144A' 5.5% 15/1/2025	104,136	0.00	USD790,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	824,563	0.02
USD51,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	66,540	0.00	USD93,000	Tenneco Inc '144A' 7.875% 15/1/2029	104,644	0.00
USD1,638,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	2,512,258	0.07	USD540,000	Terex Corp '144A' 5% 15/5/2029	567,697	0.02
USD1,886,000	SRM Escrow Issuer LLC '144A' 6% 1/11/2028	2,005,478	0.06				
USD1,188,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	1,220,718	0.03				
USD1,593,000	SRS Distribution Inc '144A' 6.125% 1/7/2029	1,653,454	0.05				
USD2,869,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,900,918	0.08				
USD385,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	375,937	0.01				
USD7,107,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	6,214,830	0.17				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,701,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	2,880,211	0.08	USD1,233,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	1,342,429	0.04
USD500,000	TIAA CLO IV Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/1/2032	499,071	0.01	USD1,599,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026*	1,701,088	0.05
USD1,000,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A D' '144A' FRN 20/1/2031	1,003,462	0.03	USD62,000	Unisys Corp '144A' 6.875% 1/11/2027	67,821	0.00
USD2,500,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A DR' '144A' FRN 17/7/2031	2,509,656	0.07	USD1,776,115	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	1,985,312	0.06
USD500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 20/10/2030	501,014	0.01	USD88,754	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	94,257	0.00
USD2,500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 20/10/2030	2,509,148	0.07	USD775,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15/4/2026	805,419	0.02
USD2,000,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	2,007,774	0.06	USD771,000	United Airlines Inc '144A' 4.625% 15/4/2029	801,285	0.02
USD129,000	Titan International Inc '144A' 7% 30/4/2028	135,225	0.00	USD149,000	United Natural Foods Inc '144A' 6.75% 15/10/2028	161,297	0.00
USD2,399,000	TK Elevator US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	2,530,945	0.07	USD26,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	26,812	0.00
USD155,000	Travel + Leisure Co '144A' 6.625% 31/7/2026	174,592	0.00	USD434,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	474,959	0.01
USD219,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	211,061	0.01	USD291,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	311,459	0.01
USD1,000,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 20/10/2028	1,003,687	0.03	USD795,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 4.75% 15/4/2028	813,730	0.02
USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031	749,596	0.02	USD2,581,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6.5% 15/2/2029	2,688,099	0.08
USD500,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	499,904	0.01	USD1,005,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,024,477	0.03
USD750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	752,470	0.02	USD594,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	643,228	0.02
USD128,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	141,734	0.00	USD2,260,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	1,770,135	0.05
USD2,113,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	2,326,941	0.07	USD136,000	US Acute Care Solutions LLC '144A' 6.375% 1/3/2026	141,610	0.00
USD1,053,000	Uber Technologies Inc '144A' 4.5% 15/8/2029	1,042,896	0.03	USD50,000	US Acute Care Solutions LLC '144A' 6.375% 1/3/2026	52,063	0.00
USD1,492,000	Uber Technologies Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,594,590	0.04	USD576,000	US Foods Inc '144A' 4.75% 15/2/2029	591,811	0.02
USD485,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	517,922	0.01	USD323,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	336,113	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,105,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	6,375,238	0.18	USD834,540	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047	740,384	0.02
USD281,000	Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	298,249	0.01	USD1,635,000	Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026	1,665,664	0.05
USD1,717,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ' 144A' 3.875% 15/8/2029	1,775,138	0.05	USD750,000	Webster Park CLO Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 20/7/2030	752,763	0.02
USD1,556,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ' 144A' 4.125% 15/8/2031	1,627,996	0.05	USD2,155,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	2,344,759	0.07
USD3,701,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025	3,849,040	0.11	USD2,725,000	Wells Fargo & Co FRN 15/3/2026 (Perpetual)	2,832,297	0.08
USD6,582,000	Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026	6,961,024	0.19	USD490,000	Wells Fargo & Co FRN 15/1/2027	479,986	0.01
USD8,000	Viasat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	8,311	0.00	USD780,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 ' Series 2015-C28 D' FRN 15/5/2048	763,763	0.02
USD1,672,000	Viasat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028	1,765,699	0.05	USD3,288,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 D' FRN 15/5/2048	3,382,047	0.09
USD712,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	759,811	0.02	USD700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	788,552	0.02
USD287,000	Victors Merger Corp ' 144A' 6.375% 15/5/2029	284,523	0.01	USD467,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	502,731	0.01
USD1,792,000	Vine Energy Holdings LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2029	1,936,758	0.05	USD1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ' Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,528,705	0.04
USD412,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.375% 1/5/2029	418,056	0.01	USD1,910,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ' Series 2018-C44 D' ' 144A' 3% 15/5/2051	1,737,328	0.05
USD464,000	Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027	487,632	0.01	USD1,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 ' Series 2018-C45 D' ' 144A' 3% 15/6/2051	1,243,853	0.03
USD2,510,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	2,698,250	0.08	USD920,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 ' Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	1,028,897	0.03
USD750,000	Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025	762,296	0.02				
USD624,465	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	603,434	0.02				
USD354,000	WASH Multifamily Acquisition Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	371,498	0.01				
USD917,939	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	835,742	0.02				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD111,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	123,349	0.00	USD10,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	11,148	0.00
USD662,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	734,194	0.02	USD3,212,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	3,175,865	0.09
USD464,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	522,719	0.01	USD5,488,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	5,577,811	0.16
USD120,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	134,587	0.00	USD382,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp '144A' 3.875% 1/2/2029	385,373	0.01
USD2,440,000	Western Midstream Operating LP 6.5% 1/2/2050	2,864,950	0.08			873,947,612	24.44
USD2,070,000	White Cap Buyer LLC '144A' 6.875% 15/10/2028	2,207,231	0.06	USD468,305	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	621,205	0.02
USD697,000	White Cap Parent LLC '144A' 8.25% 15/3/2026*	720,524	0.02	TotalBonds		1,416,901,652	39.59
USD359,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	372,463	0.01	EQUITY LINKED NOTES			
USD311,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	335,567	0.01	USD32,553	Bank of America (Fund receives 10% Fixed; and receives/ pays return on XP0 Logistics Inc) (15/9/2021)	4,977,165	0.14
USD534,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	519,983	0.01	USD56,452	Bank of America (Fund receives 10.13% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (21/10/2021)	1,853,892	0.05
USD737,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	726,866	0.02	USD9,954	Bank of America (Fund receives 10.3% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (21/10/2021)	1,890,317	0.05
USD228,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 4% 15/8/2029	232,845	0.01	USD46,145	Bank of America (Fund receives 11.24% Fixed; and receives/ pays return on Hologic Inc) (15/9/2021)	3,602,454	0.10
USD2,145,000	WR Grace Holdings LLC '144A' 5.625% 15/8/2029	2,224,944	0.06	USD13,429	Bank of America (Fund receives 11.81% Fixed; and receives/ pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (14/9/2021)	3,610,264	0.10
USD172,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	178,262	0.00	USD52,722	Bank of America (Fund receives 14.4% Fixed; and receives/ pays return on International Paper Co) (15/9/2021)	3,116,853	0.09
USD602,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	634,357	0.02	USD311,589	Bank of America (Fund receives 16.38% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (15/9/2021)	4,046,363	0.11
USD1,957,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	2,039,957	0.06				
USD273,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	290,404	0.01				
USD1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 22/1/2031	1,001,721	0.03				
USD2,000,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	2,008,099	0.06				
USD2,000,000	York CLO-5 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 22/10/2031	2,007,473	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD66,288	Bank of America (Fund receives 17.2% Fixed; and receives/ pays return on Newell Brands Inc) (16/9/2021)	1,671,658	0.05	USD16,444	Bank of America (Fund receives 9.17% Fixed; and receives/ pays return on International Business Machines Corp) (20/10/2021)	2,306,563	0.06
USD61,291	Bank of America (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Centene Corp) (9/9/2021)	3,922,121	0.11	USD41,227	Barclays (Fund receives 11.61% Fixed; and receives/ pays return on Omnicom Group Inc) (1/9/2021)	2,973,697	0.08
USD149,617	Bank of America (Fund receives 17.8% Fixed; and receives/ pays return on Exxon Mobil Corp) (16/9/2021)	8,211,747	0.23	USD97,741	Barclays (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos Inc) (1/9/2021)	3,571,448	0.10
USD62,205	Bank of America (Fund receives 6.72% Fixed; and receives/ pays return on Microsoft Corp) (26/10/2021)	18,543,690	0.52	USD17,098	Barclays (Fund receives 12.86% Fixed; and receives/ pays return on Laboratory Corp of America Holdings) (18/10/2021)	5,214,695	0.15
USD10,336	Bank of America (Fund receives 7% Fixed; and receives/pays return on Servicenow Inc) (15/9/2021)	6,444,691	0.18	USD6,760	Barclays (Fund receives 12.88% Fixed; and receives/ pays return on Evercore Inc) (21/10/2021)	935,228	0.03
USD62,205	Bank of America (Fund receives 7.57% Fixed; and receives/ pays return on Microsoft Corp) (17/11/2021)	18,559,116	0.52	USD33,298	Barclays (Fund receives 12.9% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (2/9/2021)	7,266,604	0.20
USD53,473	Bank of America (Fund receives 7.94% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (13/9/2021)	6,671,616	0.19	USD17,475	Barclays (Fund receives 12.92% Fixed; and receives/ pays return on The Estee Lauder Cos Inc) (6/10/2021)	5,918,728	0.17
USD39,869	Bank of America (Fund receives 7.99% Fixed; and receives/ pays return on Synchrony Financial) (20/10/2021)	1,931,388	0.05	USD36,976	Barclays (Fund receives 13.56% Fixed; and receives/ pays return on Walgreens Boots Alliance Inc) (15/10/2021)	1,840,305	0.05
USD93,916	Bank of America (Fund receives 8.03% Fixed; and receives/ pays return on Bristol-Myers Squibb Co) (14/9/2021)	6,339,422	0.18	USD13,807	Barclays (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Lennar Corp) (14/9/2021)	1,440,677	0.04
USD31,134	Bank of America (Fund receives 8.65% Fixed; and receives/ pays return on Automatic Data Processing Inc) (14/9/2021)	6,470,804	0.18	USD69,777	Barclays (Fund receives 14.58% Fixed; and receives/ pays return on Morgan Stanley) (1/9/2021)	6,906,910	0.19
USD84,979	Bank of America (Fund receives 8.82% Fixed; and receives/ pays return on Invitation Homes Inc) (15/9/2021)	3,483,723	0.10				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD23,170	Barclays (Fund receives 14.69% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (3/9/2021)	8,824,418	0.25	USD7,740	BNP Paribas (Fund receives 11.06% Fixed; and receives/ pays return on IDEXX Laboratories Inc) (18/10/2021)	5,303,092	0.15
USD23,455	Barclays (Fund receives 15.06% Fixed; and receives/ pays return on Texas Instruments Inc) (3/11/2021)	4,446,082	0.12	USD166,052	BNP Paribas (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/ pays return on AT&T Inc) (22/10/2021)	4,492,341	0.13
USD53,321	Barclays (Fund receives 15.9% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (2/9/2021)	5,723,344	0.16	USD32,345	BNP Paribas (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/ pays return on 3M Co) (10/9/2021)	6,314,448	0.18
USD49,825	Barclays (Fund receives 18.52% Fixed; and receives/ pays return on Seagate Technology Holdings Public Ltd Co) (13/9/2021)	4,335,623	0.12	USD6,584	BNP Paribas (Fund receives 12.47% Fixed; and receives/ pays return on Charles River Laboratories International Inc) (18/10/2021)	2,866,089	0.08
USD52,266	Barclays (Fund receives 18.66% Fixed; and receives/ pays return on Discover Financial Services) (2/9/2021)	6,647,683	0.19	USD79,605	BNP Paribas (Fund receives 14.1% Fixed; and receives/ pays return on Conagra Brands Inc) (3/11/2021)	2,609,587	0.07
USD105,100	Barclays (Fund receives 25.51% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (2/9/2021)	6,631,781	0.19	USD51,322	BNP Paribas (Fund receives 14.74% Fixed; and receives/ pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (9/9/2021)	3,070,484	0.09
USD59,562	Barclays (Fund receives 7.37% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (3/9/2021)	18,031,921	0.50	USD31,478	BNP Paribas (Fund receives 14.81% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (18/10/2021)	6,599,418	0.19
USD43,683	Barclays (Fund receives 9.12% Fixed; and receives/pays return on Marsh & McLennan Cos Inc) (1/9/2021)	6,697,323	0.19	USD16,040	BNP Paribas (Fund receives 8.6% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2021)	4,847,351	0.14
USD92,900	Barclays (Fund receives 9.82% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/10/2021)	7,956,399	0.22	USD51,876	BNP Paribas (Fund receives 9.78% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (18/10/2021)	6,574,464	0.18
USD15,715	BNP Paribas (Fund receives 10.81% Fixed; and receives/ pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (18/10/2021)	8,715,124	0.24	USD6,275	Citigroup (Fund receives 10.4% Fixed; and receives/pays return on Netflix Inc) (20/10/2021)	3,397,612	0.09
USD8,608	BNP Paribas (Fund receives 11.04% Fixed; and receives/ pays return on Whirlpool Corp) (21/10/2021)	1,911,896	0.05	USD33,648	Citigroup (Fund receives 11.54% Fixed; and receives/pays return on Medtronic Plc) (18/10/2021)	4,486,236	0.13

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,282	Citigroup (Fund receives 11.69% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (15/9/2021)	3,764,704	0.10	USD10,701	Citigroup (Fund receives 8.51% Fixed; and receives/pays return on Prologis Inc) (20/10/2021)	1,409,735	0.04
USD18,285	Citigroup (Fund receives 11.78% Fixed; and receives/pays return on Visa Inc) (17/9/2021)	4,245,013	0.12	USD9,480	Citigroup (Fund receives 9.02% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (21/10/2021)	3,564,605	0.10
USD3,850	Citigroup (Fund receives 11.81% Fixed; and receives/pays return on Signature Bank New York NY) (20/10/2021)	971,785	0.03	USD45,192	Citigroup (Fund receives 9.35% Fixed; and receives/pays return on Ally Financial Inc) (20/10/2021)	2,355,101	0.07
USD20,395	Citigroup (Fund receives 12% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (18/10/2021)	6,629,464	0.19	USD13,963	Citigroup (Fund receives 9.49% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (1/9/2021)	5,403,562	0.15
USD18,990	Citigroup (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on United Airlines Holdings Inc) (14/10/2021)	878,241	0.02	USD74,662	Citigroup (Fund receives 9.52% Fixed; and receives/pays return on Comcast Corp) (17/9/2021)	4,453,924	0.12
USD23,572	Citigroup (Fund receives 6.58% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (1/10/2021)	3,660,585	0.10	USD24,340	Citigroup (Fund receives 9.58% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (18/10/2021)	4,287,411	0.12
USD40,598	Citigroup (Fund receives 6.65% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (14/10/2021)	7,061,395	0.20	USD47,977	Credit Suisse (Fund receives 10.6% Fixed; and receives/pays return on Masco Corp) (15/9/2021)	2,931,962	0.08
USD67,762	Citigroup (Fund receives 6.7% Fixed; and receives/pays return on Progressive Corp/The) (1/9/2021)	6,515,302	0.18	USD19,095	Credit Suisse (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2021)	2,398,918	0.07
USD64,662	Citigroup (Fund receives 6.71% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (22/10/2021)	3,630,909	0.10	USD13,240	Credit Suisse (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on United Rentals Inc) (15/9/2021)	4,597,718	0.13
USD121,722	Citigroup (Fund receives 7.34% Fixed; and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (20/10/2021)	6,662,425	0.19	USD38,690	Credit Suisse (Fund receives 14.6% Fixed; and receives/pays return on Dow Inc) (22/10/2021)	2,400,171	0.07
USD6,813	Citigroup (Fund receives 8.41% Fixed; and receives/pays return on Russell 2000 Index) (5/10/2021)	15,382,028	0.43	USD7,365	Credit Suisse (Fund receives 7.2% Fixed; and receives/pays return on Nasdaq Inc) (21/10/2021)	1,401,064	0.04

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD34,463	Credit Suisse (Fund receives 8.7% Fixed; and receives/ pays return on Oracle Corp) (9/9/2021)	2,838,485	0.08	USD36,895	JP Morgan (Fund receives 14.8% Fixed; and receives/ pays return on The Walt Disney Co) (17/9/2021)	6,628,363	0.19
USD6,462	Credit Suisse (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/ pays return on Alphabet Inc) (3/9/2021)	18,493,188	0.51	USD151,454	JP Morgan (Fund receives 15.03% Fixed; and receives/ pays return on The Kraft Heinz Co) (6/10/2021)	5,502,852	0.15
USD68,254	Goldman Sachs (Fund receives 15.35% Fixed; and receives/ pays return on Flex Ltd) (15/9/2021)	1,273,059	0.04	USD22,542	JP Morgan (Fund receives 19.42% Fixed; and receives/ pays return on SL Green Realty Corp) (13/9/2021)	1,577,739	0.04
USD71,658	Goldman Sachs (Fund receives 16.1% Fixed; and receives/ pays return on eBay Inc) (23/9/2021)	5,472,975	0.15	USD40,988	JP Morgan (Fund receives 19.74% Fixed; and receives/ pays return on Tempur Sealy International Inc) (20/9/2021)	1,821,283	0.05
USD24,648	Goldman Sachs (Fund receives 16.18% Fixed; and receives/ pays return on Colfax Corp) (15/9/2021)	1,177,764	0.03	USD45,874	JP Morgan (Fund receives 5.75% Fixed; and receives/ pays return on The Procter & Gamble Co) (17/9/2021)	6,559,569	0.18
USD124,946	Goldman Sachs (Fund receives 18.12% Fixed; and receives/ pays return on Aramark Services Inc) (23/9/2021)	4,335,108	0.12	USD14,748	JP Morgan (Fund receives 6.35% Fixed; and receives/ pays return on Costco Wholesale Corp) (17/9/2021)	6,695,210	0.19
USD9,569	JP Morgan (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (6/10/2021)	3,603,497	0.10	USD43,747	JP Morgan (Fund receives 9.43% Fixed; and receives/ pays return on Wal-Mart Stores Inc) (6/10/2021)	6,515,414	0.18
USD36,355	JP Morgan (Fund receives 11.84% Fixed; and receives/ pays return on The Travelers Cos Inc) (6/10/2021)	5,773,685	0.16	USD12,238	JP Morgan (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/ pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (14/9/2021)	6,718,330	0.19
USD19,626	JP Morgan (Fund receives 12.22% Fixed; and receives/ pays return on The Home Depot Inc) (6/10/2021)	6,446,980	0.18	USD3,174	JP Morgan (Fund receives 9.69% Fixed; and receives/ pays return on Alphabet Inc 'A') (15/10/2021)	9,007,449	0.25
USD18,617	JP Morgan (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/ pays return on McDonald's Corp) (17/9/2021)	4,408,502	0.12	USD2,581	Nomura (Fund receives 10.1% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (4/10/2021)	8,775,756	0.24
USD37,776	JP Morgan (Fund receives 12.91% Fixed; and receives/ pays return on NIKE Inc) (17/9/2021)	6,280,595	0.18	USD20,162	Nomura (Fund receives 11.978% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (15/10/2021)	1,413,700	0.04
USD196,773	JP Morgan (Fund receives 14.5% Fixed; and receives/ pays return on Pfizer Inc) (14/9/2021)	8,925,976	0.25				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD49,899	Nomura (Fund receives 11.99% Fixed; and receives/pays return on Ingersoll Rand Inc) (15/9/2021)	2,539,696	0.07	USD5,349	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.53% Fixed; and receives/pays return on Zebra Technologies Corp) (20/9/2021)	3,127,111	0.09
USD26,133	Nomura (Fund receives 11.99% Fixed; and receives/pays return on QUALCOMM Inc) (15/9/2021)	3,766,092	0.10	USD17,253	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.57% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (20/9/2021)	3,195,490	0.09
USD30,749	Nomura (Fund receives 12.4741% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (20/9/2021)	4,996,005	0.14	USD14,988	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.71% Fixed; and receives/pays return on Equifax Inc) (13/9/2021)	4,005,130	0.11
USD101,235	Nomura (Fund receives 12.6112% Fixed; and receives/pays return on Citizens Financial Group Inc) (20/9/2021)	4,403,408	0.12	USD2,494	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.97% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (17/11/2021)	7,014,208	0.20
USD8,341	Nomura (Fund receives 12.97% Fixed; and receives/pays return on Martin Marietta Materials Inc) (15/9/2021)	3,135,945	0.09	USD55,795	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.03% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (1/11/2021)	8,895,045	0.25
USD10,237	Nomura (Fund receives 14.52% Fixed; and receives/pays return on LAM Research Corp) (15/9/2021)	6,114,055	0.17	USD26,261	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on PPG Industries Inc) (13/9/2021)	4,261,583	0.12
USD23,192	Nomura (Fund receives 15.3053% Fixed; and receives/pays return on Skyworks Solutions Inc) (16/9/2021)	4,241,438	0.12	USD48,893	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed; and receives/pays return on Citigroup Inc) (1/11/2021)	3,515,223	0.10
USD7,532	Nomura (Fund receives 16.3179% Fixed; and receives/pays return on Deckers Outdoors Corp) (16/9/2021)	3,164,818	0.09	USD13,362	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.26% Fixed; and receives/pays return on First Republic Bank) (3/11/2021)	2,639,994	0.07
USD12,451	Nomura (Fund receives 18.73% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (15/9/2021)	4,186,610	0.12	USD24,658	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.33% Fixed; and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (23/9/2021)	3,607,738	0.10
USD98,630	Nomura (Fund receives 8.1569% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (19/10/2021)	5,310,403	0.15	USD2,847	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.36% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (13/9/2021)	5,397,496	0.15
USD44,209	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.39% Fixed; and receives/pays return on AmerisourceBergen Corp) (23/9/2021)	5,350,252	0.15				

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,765	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed; and receives/pays return on The Goldman Sachs Group Inc) (1/11/2021)	4,438,013	0.12	USD155,896	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.89% Fixed; and receives/pays return on The Williams Cos Inc) (20/9/2021)	3,796,967	0.11
USD54,865	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed; and receives/pays return on Wells Fargo & Co) (1/11/2021)	2,649,409	0.07	USD6,109	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.23% Fixed; and receives/pays return on Restoration Hardware Holdings Inc) (23/9/2021)	4,322,933	0.12
USD52,630	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.2% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (14/9/2021)	6,172,210	0.17	USD105,155	Royal Bank of Canada (Fund receives 6.07% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (20/9/2021)	6,555,549	0.18
USD10,561	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (23/9/2021)	6,294,490	0.18	USD29,920	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (14/9/2021)	8,956,637	0.25
USD63,738	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.63% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (1/11/2021)	2,648,831	0.07	USD59,631	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.12% Fixed; and receives/pays return on Cisco Systems Inc) (9/11/2021)	3,505,785	0.10
USD32,373	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.84% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (16/11/2021)	7,144,917	0.20	USD23,515	Societe Generale (Fund receives 10.63% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (17/11/2021)	2,742,313	0.08
USD26,051	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.12% Fixed; and receives/pays return on McKesson Corp) (20/9/2021)	5,289,197	0.15	USD86,443	Societe Generale (Fund receives 11.38% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (3/9/2021)	13,108,013	0.37
USD54,550	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on V.F. Corp) (23/9/2021)	4,186,542	0.12	USD125,836	Societe Generale (Fund receives 11.47% Fixed; and receives/pays return on Keurig Dr Pepper Inc) (6/10/2021)	4,436,610	0.12
USD26,880	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/pays return on Applied Materials Inc) (16/11/2021)	3,573,399	0.10	USD17,500	Societe Generale (Fund receives 11.51% Fixed; and receives/pays return on Transunion) (9/9/2021)	2,120,072	0.06
USD78,068	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.95% Fixed; and receives/pays return on The Goodyear Tire & Rubber Co) (17/9/2021)	1,239,327	0.03	USD25,279	Societe Generale (Fund receives 11.65% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (9/9/2021)	3,809,749	0.11
USD88,818	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.01% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (20/9/2021)	5,452,602	0.15	USD94,716	Societe Generale (Fund receives 12.66% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (10/9/2021)	4,278,587	0.12

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
USD19,308	Societe Generale (Fund receives 12.86% Fixed; and receives/pays return on Stanley Black & Decker Inc) (9/9/2021)	3,737,926	0.10	USD33,511	Societe Generale (Fund receives 19.12% Fixed; and receives/pays return on Viacom CBS Inc) (5/11/2021)	1,373,930	0.04	
USD102,305	Societe Generale (Fund receives 13.13% Fixed; and receives/pays return on Altice USA Inc ‘ A’) (6/10/2021)	2,798,528	0.08	USD43,299	Societe Generale (Fund receives 7.29% Fixed; and receives/pays return on Copart Inc) (1/9/2021)	6,254,527	0.17	
USD21,978	Societe Generale (Fund receives 13.63% Fixed; and receives/pays return on United Parcel Service Inc ‘ B’) (9/9/2021)	4,267,228	0.12	USD12,616	Societe Generale (Fund receives 7.31% Fixed; and receives/pays return on Marsh & McLennan Cos Inc) (29/10/2021)	1,915,008	0.05	
USD35,762	Societe Generale (Fund receives 13.74% Fixed; and receives/pays return on Paccar Inc) (10/9/2021)	2,936,939	0.08	USD29,713	Societe Generale (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (1/9/2021)	9,051,413	0.25	
USD197,209	Societe Generale (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on CSX Corp) (2/9/2021)	6,500,521	0.18	USD3,769	Societe Generale (Fund receives 8.17% Fixed; and receives/pays return on Autozone Inc) (21/9/2021)	5,871,035	0.16	
USD20,938	Societe Generale (Fund receives 14.57% Fixed; and receives/pays return on Tempur Sealy International Inc) (29/10/2021)	927,002	0.03	USD6,281	Societe Generale (Fund receives 8.71% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (22/10/2021)	1,380,221	0.04	
USD63,132	Societe Generale (Fund receives 14.85% Fixed; and receives/pays return on PulteGroup Inc) (10/9/2021)	3,418,539	0.10	USD25,412	Societe Generale (Fund receives 8.86% Fixed; and receives/pays return on Ecolab Inc) (10/9/2021)	5,717,526	0.16	
USD70,177	Societe Generale (Fund receives 15.73% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (1/9/2021)	6,743,293	0.19	USD30,548	Societe Generale (Fund receives 8.96% Fixed; and receives/pays return on DTE Energy Co) (10/9/2021)	3,673,883	0.10	
USD40,986	Societe Generale (Fund receives 15.96% Fixed; and receives/pays return on General Electric Co) (9/9/2021)	4,312,654	0.12	USD101,496	Societe Generale (Fund receives 9.2% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (28/9/2021)	15,407,678	0.43	
USD74,743	Societe Generale (Fund receives 17.12% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (10/9/2021)	2,997,736	0.08	Total Equity Linked Notes			789,949,280	22.07
USD19,794	Societe Generale (Fund receives 17.73% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2021)	2,017,445	0.06	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			3,330,345,547	93.06

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities							
COMMON STOCKS (SHARES)							
1,649	United States Sequoia Pine Investment Holdings**	614,851	0.02	USD1,000,000	Peace Park CLO Ltd 'Series 2021-1A D' '144A' FRN 20/10/2034**	1,000,000	0.03
Total Common Stocks (Shares)				USD2,210,000	Peace Park CLO Ltd 'Series 2021-1A E' '144A' FRN 20/10/2034**	2,210,000	0.06
BONDS				USD6,700,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040**	6,812,560	0.18
USD611,000	United States Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	611,000	0.02			16,133,560	0.45
USD2,000,000	Canyon CLO 2021-4 Ltd 'Series 2021-4A D' '144A' FRN 15/10/2034**	2,000,000	0.06	Total Bonds		16,133,560	0.45
USD1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers Clo 44 Ltd 'Series 2021-44A D' '144A' FRN 16/10/2034**	1,500,000	0.04	Total Other Transferable Securities		16,748,411	0.47
USD2,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers Clo 44 Ltd 'Series 2021-44A E' '144A' FRN 16/10/2034**	2,000,000	0.06	Total Portfolio		3,347,093,958	93.53
				Other Net Assets		231,457,724	6.47
				Total Net Assets (USD)		3,578,551,682	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	16,703	USD	19,755	Morgan Stanley	16/9/2021	(1)
USD	318,724	EUR	260,973	BNP Paribas	16/9/2021	10,067
Net unrealised appreciation						10,066
AUD Hedged Share Class						
AUD	250,577,039	USD	185,028,689	BNY Mellon	15/9/2021	(1,779,432)
USD	2,588,825	AUD	3,591,774	BNY Mellon	15/9/2021	(37,866)
Net unrealised depreciation						(1,817,298)
BRL Hedged Share Class						
BRL	120,776,904	USD	22,876,002	BNY Mellon	15/9/2021	543,900
Net unrealised appreciation						543,900
CAD Hedged Share Class						
CAD	17,052,879	USD	13,611,307	BNY Mellon	15/9/2021	(103,284)
USD	63,563	CAD	81,663	BNY Mellon	15/9/2021	(1,125)
Net unrealised depreciation						(104,409)
CHF Hedged Share Class						
CHF	336,082	USD	370,230	BNY Mellon	15/9/2021	(1,748)
USD	2,502	CHF	2,297	BNY Mellon	15/9/2021	(16)
Net unrealised depreciation						(1,764)
CNH Hedged Share Class						
CNY	530,102,579	USD	81,735,967	BNY Mellon	15/9/2021	275,762
USD	522,684	CNY	3,404,502	BNY Mellon	15/9/2021	(4,027)
Net unrealised appreciation						271,735
EUR Hedged Share Class						
EUR	309,730,726	USD	365,868,157	BNY Mellon	15/9/2021	448,335
USD	4,351,245	EUR	3,711,418	BNY Mellon	15/9/2021	(38,216)
Net unrealised appreciation						410,119

Dynamic High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	120,766,181	USD	167,958,542	BNY Mellon	15/9/2021	(1,506,218)
USD	4,136,472	GBP	3,012,381	BNY Mellon	15/9/2021	(15,498)
Net unrealised depreciation						(1,521,716)
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,222,428,060	USD	285,785,486	BNY Mellon	15/9/2021	(136,524)
USD	4,145,744	HKD	32,292,749	BNY Mellon	15/9/2021	(4,847)
Net unrealised depreciation						(141,371)
NZD Hedged Share Class						
NZD	21,041,306	USD	14,824,890	BNY Mellon	15/9/2021	654
USD	926,715	NZD	1,348,975	BNY Mellon	15/9/2021	(23,762)
Net unrealised depreciation						(23,108)
SGD Hedged Share Class						
SGD	615,399,758	USD	455,413,280	BNY Mellon	15/9/2021	2,593,133
USD	2,925,751	SGD	3,975,083	BNY Mellon	15/9/2021	(32,673)
Net unrealised appreciation						2,560,460
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,613,907,574)						186,614

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
2,189	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	108,111,046	2,299,661
2,087	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	471,088,075	9,672,204
48	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	3,112,800	6,955
(46)	USD	JPY/USD Future	September 2021	5,241,125	18,969
(800)	USD	GBP/USD Future	September 2021	68,905,000	1,766,365
60	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	11,925,000	145,431
(5)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	993,750	(8,343)
(10)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	2,203,359	(1,816)
(12)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	1,484,813	(4,969)
(12)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	1,780,687	(11,170)
(59)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	7,882,031	(43,328)
(165)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	22,042,969	(58,522)
Total				704,770,655	13,781,437

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
308	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,375	29/10/2021	(140,818)	2,003,540
Total (USD underlying exposure - USD 42,524,311)						(140,818)	2,003,540

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(308)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,175	29/10/2021	79,396	(1,170,400)
Total (USD underlying exposure - USD 23,260,838)						79,396	(1,170,400)

Dynamic High Income Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
284,502	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	37,026
			37,026
66,709	Netherlands X5 Retail Group NV GDR	JP Morgan	29,352
			29,352
51,253	United Kingdom Prudential Plc	JP Morgan	51,029
			51,029
Total (USD underlying exposure - USD 4,126,774)			117,407

[次へ](#)

Emerging Europe Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
152,784	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	15,078,963	1.99
Total Funds		15,078,963	1.99
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
2,165,420	British Virgin Islands Fix Price Group Ltd GDR	16,967,886	2.23
47,012	Cyprus Ozon Holdings Plc ADR	2,109,156	0.28
466,300	Ozon Holdings Plc ADR	20,905,636	2.75
5,549,790	Phoenix Vega Mezz Plc (Restricted)*	199,792	0.03
		23,214,584	3.06
369,828	Czech Republic CEZ AS*	9,798,044	1.29
3,994,165	Greece Eurobank Ergasias Services and Holdings SA*	3,233,676	0.43
697,096	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	9,863,908	1.30
7,578,941	National Bank of Greece SA*	19,424,826	2.56
1,840,628	OPAP SA*	24,443,540	3.22
5,549,790	Piraeus Financial Holdings SA*	7,880,702	1.04
1,047,788	Terna Energy SA	12,845,881	1.69
		77,692,533	10.24
965,039	Hungary MOL Hungarian Oil & Gas Plc	6,679,614	0.88
698,298	OTP Bank Nyrt	35,560,425	4.68
		42,240,039	5.56
342,541	Kazakhstan Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	4,965,506	0.65
291,686	Kaspi.KZ JSC GDR	28,270,948	3.73
		33,236,454	4.38
699,004	Luxembourg InPost SA*	11,448,287	1.51
714,156	Netherlands X5 Retail Group NV GDR	19,943,911	2.63
236,733	Yandex NV	15,006,266	1.98
274,831	Yandex NV 'A'	17,421,178	2.29
		52,371,355	6.90
	Poland		
191,503	KGHM Polska Miedz SA	7,526,213	0.99
5,863,523	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	13,092,202	1.72
1,080,617	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA*	17,708,370	2.33
963,052	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	8,888,429	1.17
85,607	Santander Bank Polska SA	5,656,838	0.75
12,012,889	Tauron Polska Energia SA	9,537,823	1.26
		62,409,875	8.22
100,950,208	Portugal Banco Comercial Portugues SA*	13,032,672	1.72
	Russian Federation		
6,161,539	Alrosa PJSC	10,371,372	1.37
220,000	Beluga Group PJSC	8,616,371	1.14
8,465,828	Gazprom PJSC	29,767,773	3.92
5,024,845	Gazprom PJSC ADR	35,153,888	4.63
148,929	LUKOIL PJSC	10,769,731	1.42
789,989	LUKOIL PJSC ADR	57,031,608	7.52
87,218	Magnit PJSC	5,611,368	0.74
7,102,788	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	5,979,910	0.79
643,071	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC GDR	7,015,987	0.92
663,803	MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	18,515,269	2.44
338,885	Novatek PJSC	6,710,159	0.88
144,571	Novatek PJSC GDR	28,599,048	3.77
5,632,649	Novolipetsk Steel PJSC	16,005,687	2.11
40,809	Novolipetsk Steel PJSC GDR	1,158,982	0.15
39,724	PhosAgro PJSC	2,232,200	0.29
400,007	PhosAgro PJSC GDR	6,590,171	0.87
2,030,051	Rosneft Oil Co PJSC	12,496,394	1.65
2,588,376	Rosneft Oil Co PJSC GDR	15,796,616	2.08
14,000,574	Sberbank of Russia PJSC	52,989,222	6.98
1,147,281	Sberbank of Russia PJSC ADR	17,315,161	2.28
3,752,480	Tatneft PJSC	21,003,957	2.77
1,522,151	Tatneft PJSC (Pref)	8,028,343	1.06
246,985	Tatneft PJSC ADR	8,284,446	1.09
		386,043,663	50.87
1,800,762	Turkey D-MARKET Elektronik Hizmetler ve Ticaret AS ADR	13,950,570	1.84
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		742,405,962	97.82
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		757,484,925	99.81
Total Portfolio		757,484,925	99.81
Other Net Assets		1,435,346	0.19
Total Net Assets (EUR)		758,920,271	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Europe Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation EUR
2,351	TRY	BIST 30 Index	October 2021	3,859,754	43,682
Total				3,859,754	43,682

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	5,429	GBP	4,653	BNY Mellon	15/9/2021	7
GBP	172,119	EUR	202,646	BNY Mellon	15/9/2021	(2,060)
Net unrealised depreciation						(2,053)
SGD Hedged Share Class						
EUR	32,085	SGD	51,127	BNY Mellon	15/9/2021	(88)
SGD	1,651,892	EUR	1,035,395	BNY Mellon	15/9/2021	4,103
Net unrealised appreciation						4,015
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,278,010)						1,962

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Energy	35.30
Financials	26.02
Consumer Discretionary	10.32
Materials	9.93
Utilities	5.96
Consumer Staples	4.51
Communication Services	4.27
Investment Funds	1.99
Industrials	1.51
Other Net Assets	0.19
	100.00

Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD2,173,000	Azerbaijan Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026	2,578,808	0.16
FUNDS				USD1,220,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	1,287,170	0.08
4,030,000	Luxembourg BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund [∞]	66,656,200	4.26	USD3,219,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030	4,007,220	0.26
Total Funds		66,656,200	4.26			7,873,198	0.50
BONDS				USD8,633,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	8,128,531	0.52
USD6,785,000	Angola Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029	7,160,414	0.46	USD9,398,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	10,208,131	0.65
USD9,833,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	10,504,889	0.67	USD5,005,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	5,614,847	0.36
USD6,569,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	7,013,212	0.45			23,951,509	1.53
		24,678,515	1.58	USD2,116,348	Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	879,607	0.06
USD4,000,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	1,564,000	0.10	EUR6,533,000	Benin Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	7,618,325	0.49
USD10,053,301	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	3,930,841	0.25	USD1,500,000	Brazil Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/9/2023	1,653,094	0.11
USD4,496,471	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	1,839,057	0.12	USD2,790,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	2,808,749	0.18
USD5,770,000	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	2,359,930	0.15	USD8,752,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	8,810,813	0.56
USD27,924,223	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	9,773,478	0.62	USD5,819,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	6,327,755	0.40
USD16,844,701	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2046	5,929,335	0.38	USD2,998,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	3,250,387	0.21
USD15,384,088	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038	6,381,781	0.41	USD15,853,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	15,747,934	1.01
USD2,125,982	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038	875,904	0.06			38,598,732	2.47
		32,654,326	2.09	USD9,132,000	British Virgin Islands Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026*	9,739,415	0.62

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,284,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026*	6,894,553	0.44	USD5,736,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	6,242,991	0.40
		16,633,968	1.06	USD14,406,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045*	15,193,792	0.97
USD2,800,000	Cayman Islands DP World Crescent Ltd 3.75% 30/1/2030	3,020,500	0.19	USD4,665,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	5,241,127	0.34
USD3,035,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	3,244,928	0.21	USD4,679,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	5,501,463	0.35
		6,265,428	0.40	USD4,950,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4.375% 15/2/2031*	4,912,875	0.31
						47,922,531	3.06
USD1,656,000	Chile Cencosud SA 5.15% 12/2/2025*	1,834,459	0.12	USD3,018,000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	3,100,973	0.20
USD1,412,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045*	1,819,719	0.12	USD1,354,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025*	1,402,165	0.09
USD12,812,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*	13,200,620	0.84	USD1,783,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	1,664,087	0.10
USD1,135,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	1,159,686	0.07	USD3,592,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	3,723,476	0.24
USD2,997,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	3,234,550	0.21	USD4,005,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	4,188,469	0.27
USD251,000	Chile Government International Bond 3.86% 21/6/2047	286,750	0.02	USD1,128,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	1,003,920	0.06
USD4,570,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029	4,795,198	0.31			15,083,090	0.96
USD6,251,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027*	6,836,047	0.44	USD2,997,148	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	3,060,755	0.20
USD6,070,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	6,511,334	0.41	USD4,190,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	4,608,990	0.29
USD2,360,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030*	2,582,489	0.16			7,669,745	0.49
USD1,660,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050*	2,016,900	0.13	USD3,193,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	3,314,701	0.21
USD2,915,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026*	3,073,962	0.20	USD3,624,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025*	3,973,725	0.25
		47,351,714	3.03	USD2,844,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	2,898,946	0.19
CNY5,670,000	China China Government Bond 2.64% 13/8/2022	879,971	0.06				
USD3,730,000	Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030*	3,672,110	0.23				
USD3,622,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	3,852,341	0.25				
USD3,142,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	3,305,832	0.21				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,572,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	8,518,500	0.54	USD7,591,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	8,039,723	0.51
USD5,835,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	6,403,913	0.41	USD18,779,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	20,293,714	1.30
USD9,243,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	10,242,538	0.66			104,712,445	6.69
USD4,617,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	5,303,155	0.34				
		40,655,478	2.60				
USD8,934,827	Ecuador Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	5,695,952	0.37	USD3,872,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	3,446,080	0.22
USD20,304,013	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 1% 31/7/2035	14,593,509	0.93	USD3,745,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027*	3,255,809	0.21
USD11,070,300	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 5% 31/7/2030	9,894,081	0.63	USD6,183,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050*	5,147,348	0.33
		30,183,542	1.93	USD2,567,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	2,247,729	0.14
						14,096,966	0.90
EGP122,450,000	Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	7,368,303	0.47	USD1,785,000	Ethiopia Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	1,588,726	0.10
EGP148,730,000	Egypt Government Bond 14.051% 21/7/2022	9,507,384	0.61				
EGP130,210,000	Egypt Government Bond 14.664% 6/10/2030	8,265,932	0.53	USD2,002,287	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	2,154,000	0.14
USD6,880,000	Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025*	7,258,400	0.46	USD5,429,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	5,525,229	0.35
USD4,121,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024	4,438,997	0.28	USD9,267,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	10,245,225	0.66
USD3,931,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	4,179,498	0.27			17,924,454	1.15
USD7,422,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	8,286,218	0.53				
USD10,550,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	10,048,875	0.64	USD7,110,000	Ghana Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029*	7,138,635	0.46
USD5,027,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	5,523,881	0.35	USD3,234,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035	3,115,450	0.20
USD4,758,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	5,107,416	0.33	USD10,685,600	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	11,120,237	0.71
USD3,833,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	3,816,259	0.24	USD11,496,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	11,570,552	0.74
USD2,570,000	Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059	2,577,845	0.17	USD12,880,000	Ghana Government International Bond 8.625% 7/4/2034	13,057,100	0.83
				USD3,779,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	3,640,745	0.23
				USD1,794,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	1,731,053	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,577,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	5,381,805	0.34	USD6,790,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027*	7,440,720	0.48
GHS47,530,000	Ghana Treasury Note 17.6% 20/2/2023	7,925,864	0.51			52,105,369	3.33
GHS40,380,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	6,982,180	0.45				
		71,663,621	4.58				
	Guatemala			EUR2,455,000	International Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/1/2033	3,098,117	0.20
USD3,196,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026	3,480,292	0.22				
USD2,932,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	3,273,146	0.21	USD2,799,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	3,295,822	0.21
USD1,354,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032	1,567,204	0.10	USD3,374,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	4,779,322	0.31
USD3,325,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050*	3,996,966	0.26			8,075,144	0.52
		12,317,608	0.79				
	Hong Kong			USD3,092,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	3,377,476	0.22
USD5,558,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	6,078,382	0.39	USD17,211,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	18,179,119	1.16
	Hungary			USD2,872,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	3,096,052	0.20
USD3,038,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	3,400,669	0.22			24,652,647	1.58
USD3,094,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	5,270,815	0.33				
		8,671,484	0.55				
	India			USD3,284,00	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	4,185,417	0.27
USD2,075,000	Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	2,223,131	0.14	USD2,588,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	3,006,609	0.19
	Indonesia			USD289,000	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/7/2045	428,650	0.03
USD6,449,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028*	7,127,274	0.46	USD4,513,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	5,129,025	0.33
USD9,687,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025*	10,683,259	0.68	USD3,961,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	4,941,347	0.31
USD6,640,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048*	7,734,172	0.49	USD3,337,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	4,397,173	0.28
USD7,528,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	8,643,085	0.55			22,088,221	1.41
USD1,007,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	1,227,913	0.08				
USD1,430,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	1,862,732	0.12	USD7,371,000	Kenya Republic of Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	8,127,117	0.52
USD3,305,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	3,663,095	0.23	USD2,982,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	3,412,042	0.22
USD73,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	81,523	0.01				
USD2,998,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	3,641,596	0.23				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD11,091,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030*	11,712,262	0.75	USD4,338,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	4,963,388	0.32
USD3,042,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	3,414,691	0.22			25,767,182	1.65
USD240,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	242,529	0.01	USD3,211,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027*	3,639,781	0.23
USD2,130,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/2/2038	2,188,415	0.14	USD2,041,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	2,360,126	0.15
USD9,504,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	10,151,698	0.65			5,999,907	0.38
USD1,300,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	1,495,861	0.10	USD3,350,000	Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	3,312,313	0.21
		41,313,349	2.64	USD1,417,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025*	1,566,440	0.10
USD5,269,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026	5,477,744	0.35	USD6,050,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	6,201,023	0.40
USD10,740,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	11,397,825	0.73	USD3,277,000	Peruvian Government International Bond 3.23% 28/7/2121	2,898,023	0.19
USD3,395,000	Oman Government International Bond 6.25% 25/1/2031*	3,704,794	0.24	USD5,552,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	5,604,744	0.36
USD13,521,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	13,587,726	0.87	USD3,077,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	3,209,750	0.20
USD2,645,000	Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	2,987,197	0.19			22,792,293	1.46
USD11,016,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	11,294,650	0.72	USD3,421,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	3,730,515	0.24
USD4,310,000	Oman Government International Bond 7% 25/1/2051	4,503,950	0.29	USD7,411,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	8,215,316	0.52
		52,953,886	3.39			11,945,831	0.76
USD4,549,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027*	4,669,810	0.30	USD14,973,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	17,091,567	1.09
USD3,038,000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 5/12/2022	3,102,072	0.20	USD5,875,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	6,778,282	0.44
		7,771,882	0.50	USD9,804,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	12,816,573	0.82
USD3,002,000	Panama Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	3,201,805	0.21			36,686,422	2.35
USD10,571,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	11,746,363	0.75	EUR6,780,000	Romania Romanian Government International Bond 2.625% 2/12/2040*	7,929,768	0.51
USD5,217,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	5,855,626	0.37	USD5,394,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031*	5,646,803	0.36

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,526,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	3,786,007	0.24	USD7,482,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026*	8,157,756	0.52
		17,362,578	1.11	USD5,216,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	5,266,360	0.34
USD6,600,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	7,415,100	0.48	USD9,887,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	9,999,910	0.64
USD3,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,632,752	0.23			53,980,636	3.45
USD13,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	17,406,533	1.11	USD450,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	316,147	0.02
USD767,368	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	882,965	0.06	USD7,512,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	5,026,962	0.32
		29,337,350	1.88	USD11,374,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	7,371,774	0.47
USD3,247,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 3.5% 24/11/2070	3,186,119	0.20	USD3,670,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024*	2,476,023	0.16
USD11,990,000	Saudi Government International Bond 2.25% 2/2/2033*	11,845,745	0.76	USD3,620,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	2,444,103	0.16
USD3,365,000	Saudi Government International Bond 2.75% 3/2/2032	3,501,425	0.22	USD8,034,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	5,168,413	0.33
USD3,380,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	3,680,347	0.24			22,803,422	1.46
USD4,920,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061*	4,950,750	0.32	EUR651,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/11/2021	773,583	0.05
USD3,815,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	4,075,994	0.26	USD2,387,000	Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	2,553,428	0.16
USD10,760,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029	12,552,643	0.80	USD2,071,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	2,131,512	0.14
		43,793,023	2.80			4,684,940	0.30
USD2,416,000	Senegal Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	2,605,197	0.17	USD1,702,000	Tunisia Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025*	1,508,398	0.10
USD2,401,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	2,505,353	0.16	USD3,760,000	Turkey TC Ziraat Bankasi AS 5.375% 2/3/2026	3,744,133	0.24
		5,110,550	0.33	USD3,638,000	Turkey Government International Bond 4.25% 13/3/2025	3,633,025	0.23
USD1,711,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/8/2028	1,953,962	0.12	USD4,284,000	Turkey Government International Bond 5.25% 13/3/2030	4,178,549	0.27
ZAR251,790,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	14,870,831	0.95	USD8,606,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	7,689,246	0.49
USD9,955,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	10,317,934	0.66				
USD3,174,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	3,413,883	0.22				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD18,311,000	Turkey Government International Bond 5.95% 15/1/2031	18,425,444	1.18	USD4,268,045	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	5,142,696	0.33
USD1,401,000	Turkey Government International Bond 6% 14/1/2041	1,306,919	0.08	USD3,333,081	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	3,873,565	0.25
USD4,690,000	Türkiye Vakıflar Bankası TA0 6.5% 8/1/2026*	4,860,013	0.31	USD1,290,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	1,526,660	0.10
		43,837,329	2.80	USD4,041,700	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	4,783,180	0.30
USD21,458,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	24,567,586	1.57	USD5,952,741	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	7,996,510	0.51
USD4,070,000	Ukraine Government International Bond 6.876% 21/5/2029	4,310,130	0.27			23,322,611	1.49
USD4,435,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	4,705,845	0.30	USD131,497,923	Venezuela Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 6% 16/5/2024	6,114,653	0.39
USD9,432,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	10,118,579	0.65	USD15,499,059	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 6% 15/11/2026	720,706	0.05
USD3,187,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	3,339,976	0.21	USD2,936,500	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 8.5% 27/10/2020	784,178	0.05
USD3,293,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	3,556,440	0.23	USD54,633,022	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 9% 17/11/2021	2,540,436	0.16
USD9,039,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	9,959,374	0.64	USD127,413,677	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 9.75% 17/5/2035	6,052,150	0.39
USD8,603,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	9,523,521	0.61	USD76,618,400	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 12.75% 17/2/2022	3,447,828	0.22
USD141,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	157,369	0.01	USD7,000	Venezuela Government International Bond FRN 0 (Perpetual)	157	0.00
USD9,909,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	11,052,449	0.71			19,660,108	1.26
		81,291,269	5.20	USD1,671,000	Zambia Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	1,276,227	0.08
USD2,372,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	2,858,260	0.18	USD3,107,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	2,466,181	0.16
USD6,837,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029	7,247,220	0.46	USD3,892,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	3,060,085	0.19
USD2,594,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	3,042,282	0.20			6,802,493	0.43
USD3,539,000	DP World Ltd/United Arab Emirates 4.7% 30/9/2049*	3,971,599	0.25	Total Bonds		1,416,309,541	90.55
		17,119,361	1.09	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,482,965,741	94.81
USD8,999,000	United Kingdom NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026	9,279,589	0.59				
USD363,563	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	395,465	0.03				
		9,675,054	0.62				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities				Total Bonds		58	0.00
BONDS				Total Other Transferable Securities		58	0.00
	United States			Total Portfolio		1,482,965,799	94.81
USD16,111	Lehman Brothers Holdings Inc			Other Net Assets		81,182,305	5.19
	31/12/2049 (Zero Coupon)**	58	0.00	Total Net Assets (USD)		1,564,148,104	100.00
USD16,111	Lehman Brothers Special Finance						
	31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00				
		58	0.00				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	46,404,496	USD	8,891,965	Goldman Sachs	22/9/2021	96,825
EUR	1,520,000	USD	1,781,385	Royal Bank of Canada	22/9/2021	16,560
MXN	321,898,987	USD	15,960,825	HSBC Bank Plc	22/9/2021	3,170
RUB	398,383,500	USD	5,354,437	Bank of America	22/9/2021	64,727
RUB	1,140,150,000	USD	15,396,813	HSBC Bank Plc	22/9/2021	112,515
RUB	458,527,700	USD	6,136,153	Morgan Stanley	22/9/2021	101,146
TRY	52,905,500	USD	6,259,917	UBS	22/9/2021	26,313
USD	21,108,770	EUR	18,011,500	Goldman Sachs	22/9/2021	(196,290)
USD	91,729	MXN	1,850,000	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(18)
USD	3,260,337	RUB	243,479,059	Goldman Sachs	22/9/2021	(51,680)
USD	554,653	RUB	41,433,541	BNP Paribas	22/9/2021	(8,963)
USD	3,831,357	RUB	284,239,800	Citibank	22/9/2021	(35,124)
USD	3,859,167	RUB	287,758,806	Morgan Stanley	22/9/2021	(55,182)
USD	31,544,774	TRY	278,319,540	Bank of America	22/9/2021	(1,525,145)
USD	14,548,516	ZAR	216,450,000	BNP Paribas	22/9/2021	(280,113)
ZAR	250,251,700	USD	16,828,593	Bank of America	22/9/2021	315,734
ZAR	228,630,000	USD	15,244,389	JP Morgan	22/9/2021	418,672
USD	872,351	CNH	5,680,000	Deutsche Bank	23/9/2021	(5,677)
UAH	152,774,600	USD	5,585,909	Morgan Stanley	12/11/2021	(298)
Net unrealised depreciation						(1,002,828)
AUD Hedged Share Class						
AUD	12,739,524	USD	9,412,585	BNY Mellon	15/9/2021	(96,055)
USD	191,136	AUD	261,455	BNY Mellon	15/9/2021	(67)
Net unrealised depreciation						(96,122)
CAD Hedged Share Class						
CAD	9,671,606	USD	7,728,690	BNY Mellon	15/9/2021	(67,563)
USD	302,550	CAD	382,179	BNY Mellon	15/9/2021	(185)
Net unrealised depreciation						(67,748)
CHF Hedged Share Class						
CHF	14,287,231	USD	15,740,851	BNY Mellon	15/9/2021	(76,281)
USD	91,799	CHF	84,418	BNY Mellon	15/9/2021	(756)
Net unrealised depreciation						(77,037)
CNH Hedged Share Class						
CNY	36,802	USD	5,676	BNY Mellon	15/9/2021	18
USD	42	CNY	275	BNY Mellon	15/9/2021	-
Net unrealised appreciation						18
EUR Hedged Share Class						
EUR	423,630,019	USD	500,470,961	BNY Mellon	15/9/2021	553,490
USD	8,436,451	EUR	7,174,667	BNY Mellon	15/9/2021	(48,970)
Net unrealised appreciation						504,520

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	24,669,830	USD	34,316,887	BNY Mellon	15/9/2021	(314,399)
USD	318,923	GBP	231,076	BNY Mellon	15/9/2021	430
Net unrealised depreciation						(313,969)
HKD Hedged Share Class						
HKD	244,889,446	USD	31,492,856	BNY Mellon	15/9/2021	(17,184)
USD	1,140,696	HKD	8,880,431	BNY Mellon	15/9/2021	(707)
Net unrealised depreciation						(17,891)
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,656,864	USD	3,282,971	BNY Mellon	15/9/2021	(1,781)
USD	31,527	NZD	45,003	BNY Mellon	15/9/2021	(181)
Net unrealised depreciation						(1,962)
ZAR Hedged Share Class						
USD	31,417	ZAR	479,470	BNY Mellon	15/9/2021	(1,467)
ZAR	20,060,261	USD	1,306,620	BNY Mellon	15/9/2021	69,184
Net unrealised appreciation						67,717
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 795,513,984)						(1,005,302)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(89)	EUR	30 Year Euro-BUXL	September 2021	22,450,299	(1,403,801)
(601)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	98,376,188	(648,931)
(903)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	120,635,156	(227,814)
Total				241,461,643	(2,280,546)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD20,962,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	6,763	314,330
CDS	USD16,143,948	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	274,583	1,845,316
CDS	USD20,469,000	Fund receives default protection on Saudi Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(190,968)	(475,879)
Total (USD underlying exposure - USD 74,399,609)					90,378	1,683,767

CDS: Credit Default Swaps

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD4,580,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	4,557,100	0.40
BONDS				USD9,172,912	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	10,576,688	0.92
USD10,389,622	Argentina YPF SA (Step-up coupon) 4% 12/2/2026	9,324,686	0.81			42,972,733	3.74
USD5,296,000	YPF SA 8.5% 23/3/2025	4,941,750	0.43		Canada		
USD6,561,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	6,033,496	0.53	USD7,420,000	Frontera Energy Corp 7.875% 21/6/2028	7,416,290	0.64
		20,299,932	1.77	USD6,743,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	7,540,545	0.66
						14,956,835	1.30
USD5,571,000	Austria Klabin Austria GmbH 3.2% 12/1/2031*	5,480,471	0.48	USD10,424,000	Cayman Islands Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	11,318,796	0.99
USD3,375,000	Klabin Austria GmbH 5.75% 3/4/2029*	3,843,863	0.33	USD10,600,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625% 7/10/2026	11,037,250	0.96
USD2,276,000	Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049*	2,883,937	0.25	USD3,203,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023*	1,281,200	0.11
USD11,237,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031*	11,803,373	1.03	USD3,220,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	3,505,775	0.30
USD3,600,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030*	4,096,350	0.36	USD7,408,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	8,088,025	0.70
		28,107,994	2.45	USD3,517,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	4,066,575	0.35
USD4,608,000	Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	4,941,170	0.43	USD7,945,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	8,719,638	0.76
USD71,011	Digicel Group Holdings Ltd 10% 1/4/2024	70,494	0.01	USD3,446,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	3,912,623	0.34
USD322,641	Digicel Group Holdings Ltd 10% 1/4/2024	320,290	0.03	USD11,584,000	QNB Finance Ltd 1.375% 26/1/2026	11,555,040	1.01
USD3,336,000	Geopark Ltd 5.5% 17/1/2027	3,336,909	0.29	USD2,818,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	2,943,260	0.26
USD8,163,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	9,060,746	0.79	USD2,875,000	Sunac China Holdings Ltd 6.8% 20/10/2024	2,857,031	0.25
		17,729,609	1.55	USD11,366,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp 1.625% 24/9/2025	11,368,393	0.99
USD11,330,000	Brazil Natura Cosméticos SA 4.125% 3/5/2028	11,686,895	1.02	USD15,516,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	16,510,963	1.44
USD9,937,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	10,395,692	0.90			97,164,569	8.46
USD6,436,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	7,007,115	0.61	USD10,355,000	Chile AES Andes SA FRN 7/10/2079	10,898,637	0.95
USD3,785,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/5/2029	4,564,710	0.40	USD11,586,000	CAP SA 3.9% 27/4/2031	11,614,965	1.01
USD1,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 3/7/2023*	940,000	0.08	USD13,523,000	Interchile SA 4.5% 30/6/2056	14,368,187	1.25
USD2,763,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 24/2/2030*	2,510,876	0.22	USD7,839,000	Inversiones CMPC SA 3% 6/4/2031*	7,927,189	0.69
USD2,489,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	2,420,552	0.21	USD1,977,000	Inversiones CMPC SA 3.85% 13/1/2030	2,135,279	0.19
				USD5,256,000	VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15/4/2029*	5,296,892	0.46

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,316,000	VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/1/2028	5,570,145	0.49	USD4,338,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	4,554,900	0.40
		57,811,294	5.04	USD3,446,000	Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022	3,538,611	0.31
						8,093,511	0.71
USD11,110,000	Colombia Banco Davivienda SA FRN 22/4/2031 (Perpetual)*	11,748,825	1.02	USD10,373,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031*	10,616,117	0.93
USD4,834,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025	5,071,833	0.44	USD10,978,762	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.5% 30/3/2024*	11,266,954	0.98
USD3,331,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	3,590,818	0.31	USD3,446,514	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	3,532,253	0.31
USD7,587,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	8,169,302	0.71	USD10,187,527	Leviathan Bond Ltd '144A' 6.125% 30/6/2025*	11,122,487	0.97
USD3,474,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	4,196,592	0.37	USD2,463,332	Leviathan Bond Ltd '144A' 6.75% 30/6/2030*	2,768,034	0.24
USD2,152,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	2,599,616	0.23	USD11,613,000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd '144A' FRN 7/4/2031*	11,761,066	1.02
		35,376,986	3.08			51,066,911	4.45
EUR5,278,000	Guernsey Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.95% 29/7/2026	6,791,378	0.59	USD147,157	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd 8% 31/12/2026	144,214	0.01
USD7,824,000	Hong Kong Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029*	8,061,028	0.70	USD368,628	Digicel International Finance Ltd/ Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/5/2024	383,488	0.03
USD2,755,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	2,966,095	0.26	USD201,007	Digicel International Finance Ltd/ Digicel international Holdings Ltd 13% 31/12/2025	200,500	0.02
		11,027,123	0.96			728,202	0.06
USD17,000,000	India HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	17,025,500	1.48	USD2,887,000	Luxembourg B2W Digital Lux Sarl 4.375% 20/12/2030	2,893,315	0.25
USD6,575,000	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/5/2031	6,607,875	0.58	USD6,751,000	B2W Digital Lux Sarl '144A' 4.375% 20/12/2030	6,765,768	0.59
		23,633,375	2.06	USD12,000,000	CSN Resources SA 4.625% 10/6/2031*	12,345,000	1.08
USD10,575,000	Indonesia Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.398% 9/6/2031	11,110,359	0.97	USD7,676,000	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030*	7,976,573	0.69
USD5,316,000	Ireland Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024	5,621,670	0.49	USD5,452,000	Kenbourne Invest SA 4.7% 22/1/2028*	5,512,899	0.48
USD5,018,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	5,590,893	0.49				
USD5,400,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.05% 23/1/2025	5,636,979	0.49				
USD3,181,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	3,312,876	0.29				
		20,162,418	1.76				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,813,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027*	3,132,198	0.27	USD5,629,000	Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029*	6,228,629	0.54
USD16,340,000	MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/6/2031	16,969,090	1.48	USD11,600,000	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 3.625% 13/5/2031*	11,926,250	1.04
USD9,094,500	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029*	10,008,156	0.87	USD10,730,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	11,363,070	0.99
USD5,425,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 3.15% 16/9/2024	5,684,898	0.50	USD2,834,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024*	3,055,222	0.27
		71,287,897	6.21	USD11,684,000	Metalsa SA de CV 3.75% 4/5/2031	11,547,180	1.00
USD4,194,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	4,262,153	0.37	USD11,583,000	Nemak SAB de CV 3.625% 28/6/2031	11,658,695	1.01
USD3,725,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	3,766,906	0.33	USD9,577,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048*	11,608,545	1.01
		8,029,059	0.70	USD13,046,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	13,222,121	1.15
USD11,410,000	Mexico Alpek SAB de CV 3.25% 25/2/2031*	11,719,810	1.02	USD8,701,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	8,366,012	0.73
USD5,009,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN10/1/2028 (Perpetual)	5,683,775	0.49	USD10,281,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030*	11,336,884	0.99
USD6,563,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 27/6/2029 (Perpetual)	7,449,990	0.65	USD1,852,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044*	2,328,793	0.20
USD6,246,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 14/10/2030 (Perpetual)	7,550,696	0.66			187,264,947	16.31
USD13,860,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC/Cayman Islands FRN 11/8/2031	13,998,600	1.22	USD5,762,000	Morocco OCP SA 3.75% 23/6/2031	5,830,856	0.51
USD1,430,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	1,495,742	0.13	USD6,000,000	OCP SA 5.125% 23/6/2051	6,069,195	0.53
USD3,977,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	4,142,244	0.36			11,900,051	1.04
USD13,312,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034	14,657,577	1.28	USD9,702,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081	11,234,601	0.98
USD1,734,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034	1,909,273	0.17	USD6,705,000	Equate Petrochemical BV 2.625% 28/4/2028	6,822,338	0.59
USD1,039,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	1,129,593	0.10	USD1,677,000	Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/6/2051	1,681,192	0.15
USD14,218,000	Cemex SAB de CV FRN 8/6/2026 (Perpetual)*	14,886,246	1.30	USD9,425,000	Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/6/2051	9,448,563	0.82
				USD7,288,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028*	8,402,955	0.73
				USD5,419,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	5,362,100	0.47
				USD16,010,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	15,428,717	1.34
				USD2,067,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 1/3/2028*	2,335,710	0.20

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,682,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/1/2025	2,934,396	0.26	USD7,202,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	7,293,339	0.63
USD13,334,000	VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027	13,675,684	1.19			16,309,475	1.42
USD10,513,000	VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028*	11,192,376	0.98	USD11,700,000	Spain AI Candelaria Spain SLU 5.75% 15/6/2033	11,922,943	1.04
		88,518,632	7.71	USD4,949,000	AI Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028	5,494,504	0.48
						17,417,447	1.52
USD3,570,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061*	3,768,581	0.33	USD6,275,000	Turkey Akbank TAS 6.8% 6/2/2026*	6,696,601	0.58
USD6,745,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/8/2061	7,120,191	0.62	EUR9,244,000	Arcelik AS 3% 27/5/2026*	11,175,915	0.97
USD1,304,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061*	1,382,873	0.12	USD6,027,000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS 5.375% 24/10/2023	6,260,848	0.54
USD15,520,000	AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030	16,160,200	1.41	USD8,257,000	Türkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	8,330,301	0.73
USD9,662,000	Banco General SA 4.125% 7/8/2027	10,528,947	0.91	USD6,126,000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 6.95% 14/3/2026*	6,847,643	0.60
USD10,596,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	11,257,455	0.98			39,311,308	3.42
		50,218,247	4.37	USD2,845,000	United Arab Emirates DP World Ltd/United Arab Emirates 4.7% 30/9/2049*	3,192,766	0.28
USD14,295,000	Paraguay Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025*	14,227,385	1.24	USD4,800,000	National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	4,812,000	0.42
USD11,664,000	Peru Banco de Credito del Peru 3.25% 30/9/2031	11,609,179	1.01	USD9,800,000	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	10,375,432	0.90
USD5,547,000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6.375% 1/6/2028	5,665,179	0.49	USD6,591,000	Tabreed Sukuk Spc Ltd 5.5% 31/10/2025*	7,616,724	0.66
USD7,716,000	InRetail Consumer 3.25% 22/3/2028	7,630,970	0.67			25,996,922	2.26
		24,905,328	2.17	USD11,436,000	United Kingdom Liquid Telecommunications Financing Plc 5.5% 4/9/2026	11,879,145	1.03
USD7,186,000	Qatar Commercial Bank PSQC/The FRN 3/3/2026 (Perpetual)	7,282,508	0.63	USD7,913,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025*	8,061,369	0.70
USD8,114,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	8,070,002	0.70	USD2,745,000	Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024*	2,511,675	0.22
USD13,202,000	Singapore Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027*	13,706,844	1.19	USD1,600,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023*	1,579,640	0.14
USD8,426,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	9,016,136	0.79			24,031,829	2.09
				USD11,251,000	United States ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Par 4.05% 27/4/2026	11,476,020	1.00
				USD11,973,000	MercadoLibre Inc 3.125% 14/1/2031	11,834,831	1.03
				USD1,616,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	1,676,600	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,560,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	5,858,850	0.51	Other Transferable Securities			
USD10,486,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	11,208,774	0.98	BONDS			
USD2,745,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	3,098,419	0.27	USD 3,400,000	Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022**	-	0.00
USD3,508,000	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/6/2028	3,501,747	0.30	Total Bonds		-	0.00
		48,655,241	4.24	Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Bonds		1,115,853,246	97.19	Total Portfolio		1,115,853,246	97.19
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Other Net Assets		32,223,226	2.81
				Total Net Assets (USD)		1,148,076,472	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	17,157,883	EUR	14,610,000	Deutsche Bank	22/9/2021	(123,683)
Net unrealised depreciation						(123,683)
EUR Hedged Share Class						
EUR	249,964,403	USD	295,287,745	BNY Mellon	15/9/2021	343,514
USD	238,445	EUR	203,148	BNY Mellon	15/9/2021	(1,816)
Net unrealised appreciation						341,698
GBP Hedged Share Class						
GBP	737,532	USD	1,025,908	BNY Mellon	15/9/2021	(9,365)
USD	11,212	GBP	8,172	BNY Mellon	15/9/2021	(51)
Net unrealised depreciation						(9,416)
JPY Hedged Share Class						
JPY	15,573,371,325	USD	141,841,837	BNY Mellon	15/9/2021	138,626
Net unrealised appreciation						138,626
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 456,077,835)						347,225

Emerging Markets Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,000,600	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	6,953,590	1.37
FUNDS				18,205,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	10,154,764	2.00
258,607	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	25,871,369	5.10	6,212,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	6,443,093	1.27
Total Funds		25,871,369	5.10	243,460	Joinn Laboratories China Co Ltd	5,359,336	1.06
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				66,620	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'	883,637	0.17
72,961	Austria Erste Group Bank AG	2,909,826	0.57	24,100	Kweichow Moutai Co Ltd	5,816,661	1.15
54,401	Bermuda Credicorp Ltd	5,687,624	1.12	1,328,200	Yantai Zhenghai Magnetic Material Co Ltd	2,979,349	0.59
8,126,000	Kunlun Energy Co Ltd	8,605,844	1.70			80,265,684	15.82
		14,293,468	2.82	1,285,346	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	3,826,601	0.75
897,232	Brazil B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2,421,068	0.48	444,133	Greece Hellenic Telecommunications Organization SA	8,748,788	1.72
1,633,717	BB Seguridade Participacoes SA	6,153,961	1.21	3,513,000	Hong Kong Hang Lung Properties Ltd	8,434,211	1.66
447,297	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	6,985,510	1.38	989,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	5,821,718	1.15
581,277	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	3,148,299	0.62	5,966,000	SJM Holdings Ltd*	5,191,123	1.02
275,951	Petroleo Brasileiro SA ADR	3,021,663	0.59			19,447,052	3.83
594,738	Suzano SA	7,082,495	1.40	91,373	Hungary OTP Bank Nyrt	5,501,789	1.09
		28,812,996	5.68	930,801	India Axis Bank Ltd	10,027,398	1.98
798,516	British Virgin Islands Fix Price Group Ltd GDR	7,398,251	1.46	1,407,469	Bandhan Bank Ltd	5,494,351	1.08
1,655,000	Cayman Islands China Mengniu Dairy Co Ltd	9,944,181	1.96	231,608	Housing Development Finance Corp Ltd	8,877,927	1.75
301,500	ENN Energy Holdings Ltd	5,963,694	1.17	166,703	Infosys Ltd	3,896,455	0.77
124,500	Tencent Holdings Ltd	7,699,888	1.52	278,224	Infosys Ltd ADR	6,670,420	1.31
129,129	Tencent Holdings Ltd ADR*	7,898,175	1.56	242,858	InterGlobe Aviation Ltd	6,334,119	1.25
6,465,000	Topsports International Holdings Ltd	8,541,833	1.68	66,991	Maruti Suzuki India Ltd	6,281,920	1.24
		40,047,771	7.89	2,047,085	Petronet LNG Ltd	6,381,765	1.26
10,685,000	China China Construction Bank Corp 'H'	7,717,920	1.52	624,882	SBI Cards & Payment Services Ltd	9,762,140	1.92
13,419,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'*	10,486,080	2.07			63,726,495	12.56
21,094,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	10,220,913	2.01	14,558,500	Indonesia Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4,011,562	0.79
493,604	Glodon Co Ltd	4,418,201	0.87	81,434	Kazakhstan Kaspi.KZ JSC GDR	9,332,336	1.84
1,644,100	Haier Smart Home Co Ltd	6,892,001	1.36				
515,200	Haier Smart Home Co Ltd 'H'*	1,940,139	0.38				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
632,713	Mexico Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	7,082,172	1.40
1,097,543	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	7,160,847	1.41
2,246,064	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7,913,029	1.56
		22,156,048	4.37
80,291	Panama Copa Holdings SA ‘ A’	5,998,541	1.18
35,095	Russian Federation LUKOIL PJSC	3,000,756	0.59
136,302	LUKOIL PJSC ADR	11,634,739	2.29
2,022,763	Novolipetsk Steel PJSC	6,796,204	1.34
562,731	Sherbank of Russia PJSC ADR	10,041,935	1.98
		31,473,634	6.20
822,200	Singapore BOC Aviation Ltd*	6,160,776	1.21
643,301	South Africa Sanlam Ltd*	2,844,355	0.56
65,498	South Korea Kakao Corp	8,756,039	1.73
8,035	NCSOft Corp	4,573,807	0.90

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
486,195	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	29,688,736	5.85
6,675	Samsung Electronics Co Ltd	441,565	0.09
7,516	Samsung SDI Co Ltd	5,140,530	1.01
		48,600,677	9.58
640,000	Taiwan Accton Technology Corp	6,477,715	1.28
199,000	MediaTek Inc	6,469,740	1.27
1,718,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	38,062,780	7.50
1,445,000	Unimicron Technology Corp	7,690,753	1.52
		58,700,988	11.57
31,975	United States Albemarle Corp	7,432,909	1.47
158,678	Yum China Holdings Inc*	9,763,457	1.92
		17,196,366	3.39
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		481,454,004	94.88
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		507,325,373	99.98
Total Portfolio		507,325,373	99.98
Other Net Assets		113,080	0.02
Total Net Assets (USD)		507,438,453	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,172,298	USD	3,817,624	BNY Mellon	15/9/2021	(35,076)
USD	444,343	AUD	608,920	BNY Mellon	15/9/2021	(965)
Net unrealised depreciation						(36,041)
CAD Hedged Share Class						
CAD	469,156	USD	374,821	BNY Mellon	15/9/2021	(3,190)
USD	16,291	CAD	20,776	BNY Mellon	15/9/2021	(166)
Net unrealised depreciation						(3,356)
CHF Hedged Share Class						
CHF	9,200	USD	10,134	BNY Mellon	15/9/2021	(47)
USD	441	CHF	404	BNY Mellon	15/9/2021	(2)
Net unrealised depreciation						(49)
CNH Hedged Share Class						
CNY	130,197	USD	20,078	BNY Mellon	15/9/2021	65
USD	924	CNY	6,016	BNY Mellon	15/9/2021	(6)
Net unrealised appreciation						59
EUR Hedged Share Class						
EUR	16,178,578	USD	19,109,394	BNY Mellon	15/9/2021	24,903
USD	1,799,546	EUR	1,535,313	BNY Mellon	15/9/2021	(16,254)
Net unrealised appreciation						8,649
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,063,287	USD	2,869,107	BNY Mellon	15/9/2021	(25,274)
USD	499,288	GBP	363,202	BNY Mellon	15/9/2021	(1,313)
Net unrealised depreciation						(26,587)

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	26,184,884	USD	3,367,171	BNY Mellon	15/9/2021	(1,625)
USD	248,186	HKD	1,932,504	BNY Mellon	15/9/2021	(199)
Net unrealised depreciation						(1,824)
NZD Hedged Share Class						
NZD	578,397	USD	407,535	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
USD	17,636	NZD	25,714	BNY Mellon	15/9/2021	(482)
Net unrealised depreciation						(483)
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,859,110	USD	1,375,674	BNY Mellon	15/9/2021	7,953
USD	59,598	SGD	81,251	BNY Mellon	15/9/2021	(872)
Net unrealised appreciation						7,081
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 34,420,797)						(52,551)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
87	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	5,641,950	12,607
Total				5,641,950	12,607

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
377,379	Egypt		
	Commercial		
	International Bank Egypt SAE	JP Morgan	49,117
			49,117
216,764	Netherlands		
	X5 Retail Group		
	NV	JP Morgan	95,376
			95,376
369,595	United Kingdom		
	Prudential Plc	JP Morgan	367,977
			367,977
Total (USD underlying exposure - USD 15,564,323)			512,470

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	22.62
Financials	22.05
Consumer Discretionary	9.06
Industrials	8.27
Communication Services	7.43
Energy	7.36
Materials	6.28
Investment Funds	5.10
Consumer Staples	4.67
Utilities	2.87
Healthcare	2.61
Real Estate	1.66
Other Net Assets	0.02
	100.00

Emerging Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				174,200	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	13,354,529	0.44
FUNDS				2,665,563	Eve Energy Co Ltd	42,119,035	1.37
1,607,174	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	160,783,986	5.22	6,524,140	Haier Smart Home Co Ltd	27,348,931	0.89
Total Funds		160,783,986	5.22	6,656,372	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	46,257,925	1.50
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				872,183	Joinn Laboratories China Co Ltd	19,199,547	0.62
273,324	Bermuda Credicorp Ltd	28,576,024	0.93	575,940	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'*	7,639,173	0.25
3,422,441	Brazil Azul SA (Pref)	25,198,534	0.82	1,207,900	Shanghai International Airport Co Ltd	8,096,684	0.26
10,419,084	Banco Bradesco SA (Pref)	46,979,108	1.53	15,202,100	Shenzhen Topband Co Ltd	33,629,552	1.09
836,969	Banco Bradesco SA ADR	3,770,545	0.12			390,500,130	12.69
3,829,966	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	59,813,199	1.94	906,948	Cyprus Ozon Holdings Plc	48,077,313	1.56
2,025,326	Petroleo Brasileiro SA ADR	22,177,320	0.72	30,079	TCS Group Holding Plc GDR	2,656,018	0.09
2,956,711	Suzano SA	35,210,277	1.15	388,827	TCS Group Holding Plc GDR	34,341,201	1.11
		193,148,983	6.28			85,074,532	2.76
2,812,233	British Virgin Islands Fix Price Group Ltd GDR	26,055,339	0.85	4,132,708	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	12,303,476	0.40
284,727	Fix Price Group Ltd GDR	2,637,995	0.08	3,630,600	Hong Kong AIA Group Ltd	43,372,776	1.41
		28,693,334	0.93	3,604,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	29,645,186	0.96
122,374	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd ADR	20,355,691	0.66	9,949,400	Hang Lung Properties Ltd	23,887,087	0.78
2,876,000	ENN Energy Holdings Ltd*	56,887,510	1.85	32,386,000	SJM Holdings Ltd*	28,179,637	0.92
10,973,000	Jiumaojiu International Holdings Ltd*	36,809,109	1.20			125,084,686	4.07
2,936,000	Li Ning Co Ltd	39,433,176	1.28	7,205,933	India Axis Bank Ltd	77,628,578	2.52
1,670,700	Meituan 'B'	53,467,175	1.74	3,349,890	Bandhan Bank Ltd	13,076,999	0.42
186,319	NetEase Inc ADR	17,471,133	0.57	3,241,491	HDFC Bank Ltd	70,213,276	2.28
1,524,700	Tencent Holdings Ltd	94,297,339	3.06	1,810,248	ICICI Bank Ltd	17,829,118	0.58
171,218	Tencent Holdings Ltd ADR	10,472,549	0.34	491,315	ICICI Bank Ltd ADR	9,610,121	0.31
3,195,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	49,440,946	1.61	4,661,611	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	42,084,292	1.37
750,919	XPeng Inc ADR 'A'*	30,584,931	0.99	5,268,475	Indiabulls Housing Finance Ltd	16,164,625	0.53
		409,219,559	13.30	2,871,540	Infosys Ltd ADR*	68,845,171	2.24
73,744,000	China China Construction Bank Corp 'H'	53,266,287	1.73	1,329,987	InterGlobe Aviation Ltd	34,688,158	1.13
40,815,981	China Molybdenum Co Ltd	49,445,445	1.61	539,547	Reliance Industries Ltd	16,688,402	0.54
8,313,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'	6,496,071	0.21	385,152	UltraTech Cement Ltd	41,320,205	1.34
92,580,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	44,858,831	1.46			408,148,945	13.26
12,645,740	China Vanke Co Ltd	38,788,120	1.26	3,771,300	Italy PRADA SpA	22,296,584	0.72
				507,262	Kazakhstan Kaspi.KZ JSC GDR	58,132,225	1.89

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mexico		
11,496,826	Cemex SAB de CV	9,371,282	0.31
5,547,671	Cemex SAB de CV ADR	44,991,612	1.46
146,404	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	16,425,065	0.53
2,650,939	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ' B'	29,672,863	0.96
		100,460,822	3.26
	Panama		
465,661	Copa Holdings SA ' A'	34,789,533	1.13
	Russian Federation		
795,574	LUKOIL PJSC ADR	67,910,197	2.21
8,387,228	Sberbank of Russia PJSC	37,533,579	1.22
2,383,519	Sberbank of Russia PJSC ADR	42,533,896	1.38
		147,977,672	4.81
	Saudi Arabia		
3,445,334	Saudi National Bank/The	55,849,948	1.82
	South Africa		
3,423,382	Sanlam Ltd	15,136,483	0.49
	South Korea		
546,303	Kakao Corp	73,032,009	2.37
711,552	KB Financial Group Inc	32,464,617	1.06
18,297	NCSOFT Corp	10,415,300	0.34
1,601,945	Samsung Electronics Co Ltd	105,971,951	3.44
158,991	SK Innovation Co Ltd	34,212,992	1.11
		256,096,869	8.32
	Taiwan		
10,836,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	240,074,674	7.81
162,912	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	19,430,514	0.63

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,365,000	Unimicron Technology Corp	33,876,568	1.10
784,000	Wiwynn Corp	27,440,801	0.89
		320,822,557	10.43
	Thailand		
26,089,300	PTT PCL	30,959,918	1.01
	United States		
184,621	Albemarle Corp*	42,916,998	1.40
323,132	Cree Inc*	27,401,593	0.89
945,530	Yum China Holdings Inc*	58,178,461	1.89
		128,497,052	4.18
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		2,851,769,332	92.68
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,012,553,318	97.90
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
5,175,000	Linklogis Inc ' B'***	7,130,082	0.23
	Indonesia		
1,070	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	5,402,430	0.18
	United States		
19,672	Sequoia Pine Investment Holdings**	7,334,961	0.24
Total Common Stocks (Shares)		19,867,473	0.65
Total Other Transferable Securities		19,867,473	0.65
Total Portfolio		3,032,420,791	98.55
Other Net Assets		44,586,521	1.45
Total Net Assets (USD)		3,077,007,312	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
1,499	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	97,210,150	2,387,342
Total				97,210,150	2,387,342

Emerging Markets Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
298,345	Brazil Suzano SA	JP Morgan	377,076	384,009	India ICICI Bank Ltd	JP Morgan	157,444
			377,076				157,444
2,529,899	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	419,561	4,742,644	United Kingdom Standard Chartered Plc	HSBC Bank Plc	(877,508)
			419,561				(877,508)
				Total (USD underlying exposure - USD 86,875,744)			76,573

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,576,289	USD	4,215,268	BNY Mellon	15/9/2021	14,383
USD	240,684	EUR	205,362	BNY Mellon	15/9/2021	(2,196)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 4,471,622)						12,187

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	23.19
Information Technology	18.32
Consumer Discretionary	12.96
Industrials	8.14
Materials	7.48
Energy	7.05
Communication Services	6.68
Investment Funds	5.22
Healthcare	4.42
Real Estate	2.04
Utilities	1.85
Consumer Staples	0.96
Diversified	0.24
Other Net Assets	1.45
	100.00

Emerging Markets Impact Bond Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD220,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/1/2030	240,526	0.84
BONDS				USD440,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.15% 29/1/2050	514,771	1.81
USD480,000	Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049	608,211	2.14	USD200,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	206,067	0.72
USD1,100,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	1,290,655	4.53	USD850,000	Interchile SA 4.5% 30/6/2056	903,125	3.17
		1,898,866	6.67	USD760,000	Inversiones CMPC SA 4.375% 4/4/2027	847,512	2.98
						4,039,904	14.19
EUR522,000	Benin Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	608,720	2.14	USD680,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	722,577	2.54
USD760,000	Bermuda Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	843,583	2.96	USD700,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	738,500	2.59
USD443,350	British Virgin Islands Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	511,198	1.79	USD500,000	Georgia Georgian Railway JSC 4% 17/6/2028	508,850	1.79
USD540,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 2.7% 9/2/2041	515,427	1.81	USD720,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	703,127	2.47
USD450,000	Baidu Inc 2.375% 23/8/2031	447,329	1.57	USD800,000	Hong Kong Xiaomi Best Time International Ltd 4.1% 14/7/2051	837,112	2.94
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	209,972	0.74	USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/5/2026	205,989	0.72
USD820,000	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd/The 2.25% 15/7/2031	826,896	2.90			1,043,101	3.66
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.65% 1/6/2026	185,500	0.65	EUR260,000	Hungary Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	333,292	1.17
USD560,000	MAF Sukuk Ltd 3.933% 28/2/2030	613,050	2.15	USD500,000	India Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	529,862	1.86
USD480,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	544,997	1.91	EUR200,000	International Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/1/2033	252,392	0.89
USD1,160,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5 2.413% 17/9/2030	1,185,912	4.17	USD220,000	Luxembourg Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027	244,964	0.86
		4,529,083	15.90				
USD900,000	Chile AES Andes SA FRN 7/10/2079	947,250	3.33				
CLP280,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1/10/2028 (Zero Coupon)	380,653	1.34				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Markets Impact Bond Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	508,125	1.78	USD600,000	South Korea Industrial Bank of Korea 1.04% 22/6/2025	601,719	2.11
USD275,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	278,094	0.98	USD600,000	POSCO 2.75% 15/7/2024	630,488	2.22
		786,219	2.76	USD600,000	Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025	603,174	2.12
				USD1,000,000	Shinhan Financial Group Co Ltd 1.35% 10/1/2026	1,003,030	3.52
EUR470,000	Mexico Mexico Government International Bond 1.35% 18/9/2027	577,395	2.03			2,838,411	9.97
USD500,000	Netherlands Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	511,938	1.80	EUR700,000	Turkey Arcelik AS 3% 27/5/2026	846,294	2.97
USD200,000	Panama Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	222,237	0.78	USD860,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 8/1/2026	891,175	3.13
USD1,000,000	Paraguay Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	995,270	3.49			1,737,469	6.10
USD200,000	Romania Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	209,373	0.74	USD1,200,000	United States MercadoLibre Inc 2.375% 14/1/2026	1,203,000	4.22
USD500,000	Singapore Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027	519,120	1.82	USD200,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	236,691	0.83
				Total Bonds		27,345,142	96.02
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		27,345,142	96.02
				Total Portfolio		27,345,142	96.02
				Other Net Assets		1,132,311	3.98
				Total Net Assets (USD)		28,477,453	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	292,386	CLP	225,000,000	Goldman Sachs	22/9/2021	2,663
USD	2,596,120	EUR	2,210,000	Goldman Sachs	22/9/2021	(17,999)
Net unrealised depreciation						(15,336)
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,016,282	USD	8,273,312	BNY Mellon	15/9/2021	24,795
Net unrealised appreciation						24,795
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 11,199,592)						9,459

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				CLP22,195,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	29,297,702	1.24
FUNDS				CLP8,880,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	11,409,198	0.49
140,000	Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund ⁻	19,539,800	0.83	CLP5,195,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	7,320,060	0.31
Total Funds		19,539,800	0.83			79,847,579	3.39
BONDS							
BRL2,283,490	Brazil Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)	41,628,150	1.77	CNY186,310,000	China China Government Bond 1.99% 9/4/2025	28,134,963	1.19
BRL2,707,590	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)	44,994,130	1.91	CNY232,960,000	China China Government Bond 2.68% 21/5/2030	35,281,394	1.50
BRL3,906,290	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2024 (Zero Coupon)	61,833,772	2.62	CNY66,560,000	China China Government Bond 2.85% 4/6/2027	10,295,600	0.44
BRL3,328,030	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	65,776,782	2.79	CNY176,420,000	China China Government Bond 3.02% 22/10/2025	27,668,548	1.18
BRL1,970,340	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	38,896,596	1.65	CNY1,820,000	China China Government Bond 3.12% 5/12/2026	286,675	0.01
BRL11,240	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	225,553	0.01	CNY264,740,000	China China Government Bond 3.13% 21/11/2029	41,450,112	1.76
BRL1,853,450	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	36,181,131	1.54	CNY196,010,000	China China Government Bond 3.25% 22/11/2028	31,062,638	1.32
BRL472,490	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	9,163,188	0.39	CNY131,700,000	China China Government Bond 3.27% 19/11/2030	20,984,847	0.89
BRL214,230	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	4,167,906	0.18	CNY1,730,000	China China Government Bond 3.28% 3/12/2027	275,350	0.01
		302,867,208	12.86	CNY90,290,000	China China Government Bond 3.29% 23/5/2029	14,368,655	0.61
CLP5,465,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1/10/2028 (Zero Coupon)	6,174,379	0.26	CNY19,970,000	China China Government Bond 3.72% 12/4/2051	3,266,130	0.14
CLP10,530,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1/10/2028 (Zero Coupon)	14,315,278	0.61	CNY88,900,000	China China Government Bond 3.81% 14/9/2050	14,599,416	0.62
CLP4,975,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 2.3% 1/10/2028	5,620,775	0.24			227,674,328	9.67
CLP5,465,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 2.8% 1/10/2033	5,710,187	0.24	COP393,000,000	Colombia Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027	124,006	0.00
				COP119,001,300,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	30,474,621	1.29
				COP26,051,600,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	7,027,130	0.30
				COP42,745,200,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	11,034,887	0.47
				COP38,024,900,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	9,835,196	0.42
				COP88,726,100,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	24,857,892	1.05
				COP37,718,800,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	10,511,287	0.45

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COP95,533,800,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	28,709,713	1.22	HUF19,420,000	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	72,333	0.00
		122,574,732	5.20	HUF3,536,470,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	15,292,437	0.65
						67,619,953	2.87
CZK436,620,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	18,887,142	0.80		India		
CZK446,910,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	21,119,171	0.90	INR42,120,000	India Government Bond 6.79% 15/5/2027	600,033	0.03
CZK389,110,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029*	19,298,755	0.82	INR49,600,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	717,734	0.03
CZK1,860,000	Czech Republic Government Bond 5.7% 25/5/2024	95,614	0.00			1,317,767	0.06
		59,400,682	2.52		Indonesia		
				IDR206,231,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	14,886,227	0.63
DOP263,200,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 8.9% 15/2/2023*	4,949,095	0.21	IDR200,529,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	15,184,667	0.64
DOP208,300,000	Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026	4,301,660	0.18	IDR200,496,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	14,985,362	0.64
		9,250,755	0.39	IDR110,720,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	8,426,752	0.36
				IDR50,052,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	3,728,676	0.16
EGP46,165,000	Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	2,777,931	0.12	IDR181,270,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	14,488,890	0.61
EGP253,783,000	Egypt Government Bond 14.664% 6/10/2030	16,110,536	0.68	IDR88,260,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	7,054,612	0.30
EGP75,856,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	5,131,012	0.22	IDR186,030,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	14,629,751	0.62
USD7,501,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024	7,992,391	0.34	IDR247,152,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	19,001,028	0.81
		32,011,870	1.36	IDR259,393,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	20,760,533	0.88
				IDR181,592,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	14,705,609	0.62
GHS58,473,000	Ghana Ghana Treasury Note 17.6% 20/2/2023	9,750,664	0.42	IDR104,642,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	8,466,739	0.36
GHS57,530,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	9,947,618	0.42	IDR161,187,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	13,363,970	0.57
		19,698,282	0.84	IDR254,118,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	21,042,128	0.89
HUF2,037,380,000	Hungary Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	6,973,337	0.30	IDR95,289,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	8,217,736	0.35
HUF1,972,940,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	6,790,641	0.29	IDR161,929,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	13,822,861	0.59
HUF3,133,930,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	10,954,445	0.46			212,765,541	9.03
HUF1,931,970,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031*	6,824,577	0.29		Kazakhstan		
HUF3,093,360,000	Hungary Government Bond 4% 28/4/2051	11,589,263	0.49	KZT4,682,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	11,027,027	0.47
HUF2,407,900,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	9,122,920	0.39				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Malaysia						
MYR2,426,000	Malaysia Government Bond 3.48% 15/3/2023	597,628	0.02	MXN2,554,223	Mexican Bonos 6.75% 9/3/2023	12,941,021	0.55
MYR50,173,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	12,431,575	0.53	MXN2,361,312	Mexican Bonos 7.25% 9/12/2021	11,816,840	0.50
MYR54,296,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	13,603,353	0.58	MXN4,237,674	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	21,917,635	0.93
MYR20,013,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	4,675,878	0.20	MXN3,536,599	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	18,561,329	0.79
MYR61,561,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	15,325,051	0.65	MXN1,353,225	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	7,047,524	0.30
MYR30,037,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	7,240,076	0.31	MXN1,945,824	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	9,855,916	0.42
MYR39,015,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	9,502,667	0.40	MXN2,201,370	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	11,471,460	0.49
MYR59,794,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	15,045,553	0.64	MXN3,529,197	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	18,473,114	0.78
MYR55,326,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	13,941,264	0.59	MXN2,306,301	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	11,929,489	0.51
MYR24,842,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	6,280,701	0.27	MXN4,137,346	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	22,543,736	0.96
MYR67,869,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	17,191,694	0.73	MXN4,244,143	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	23,079,387	0.98
MYR81,764,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	20,701,561	0.88	MXN4,490,600	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	24,873,346	1.05
MYR35,253,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	8,900,151	0.38	MXN1,461,398	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	9,037,215	0.38
MYR35,499,000	Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024	8,964,819	0.38	MXN2,082,897	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	9,904,137	0.42
MYR38,727,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	10,019,433	0.43			248,075,456	10.53
MYR47,216,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	12,198,666	0.52	PEN100,408,000	Peru Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	25,599,664	1.09
MYR30,001,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	7,870,100	0.33	PEN44,645,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	11,660,478	0.50
MYR25,793,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	6,600,249	0.28	PEN53,485,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	15,154,647	0.64
MYR21,236,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	5,614,218	0.24			52,414,789	2.23
MYR32,321,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	8,560,339	0.36	PHP201,000,000	Philippines Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	4,833,595	0.20
MYR389,000	Malaysia Government Investment Issue 4.128% 15/8/2025	99,145	0.00	PLN57,620,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/4/2022	15,272,215	0.65
		205,364,121	8.72				
	Mexico						
MXN5,705,434	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	27,567,763	1.17	RON15,305,000	Romania Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	3,690,998	0.16
MXN1,405,516	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	7,055,544	0.30	RON20,000,000	Romania Government Bond 4% 25/10/2023	4,903,966	0.21
				RON35,605,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023	8,752,846	0.37
				EUR7,134,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026*	9,343,935	0.40
				EUR6,069,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	8,321,185	0.35
						35,012,930	1.49

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
RUB857,498,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.7% 17/5/2028	11,026,112	0.47	ZAR383,882,595	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	22,672,280	0.96
RUB580,768,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	7,628,387	0.32	ZAR283,312,741	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	17,888,774	0.76
RUB1,262,514,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	17,299,856	0.73	ZAR200,198,368	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	12,278,316	0.52
RUB9,527,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/1/2023	130,652	0.01	ZAR686,218,724	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	53,631,435	2.28
RUB2,091,515,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	28,956,682	1.23			254,735,678	10.82
RUB837,475,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	11,537,587	0.49				
RUB20,319,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025	281,313	0.01	EUR8,000,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/11/2021	9,506,396	0.40
RUB1,474,664,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	20,422,314	0.87				
RUB841,856,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	12,085,975	0.51	TRY322,487,255	Turkey Turkey Government Bond 11.7% 13/11/2030	30,056,864	1.28
RUB1,401,268,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	20,180,161	0.86				
RUB244,113,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039	3,521,219	0.15	UAH80,000,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 10% 23/8/2023	2,875,865	0.12
RUB974,955,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	13,873,645	0.59	UAH40,626,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 15.84% 26/2/2025	1,633,633	0.07
RUB1,284,930,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	18,438,135	0.78	UAH224,880,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	8,947,482	0.38
RUB1,360,443,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	19,739,938	0.84			13,456,980	0.57
RUB611,571,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	9,303,883	0.39				
		194,425,859	8.25	UYU398,740,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	9,775,809	0.41
ZAR180,471,383	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	8,891,326	0.38				
ZAR195,707,107	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	9,152,237	0.39	ZMW50,000,000	Zambia Zambia Government Bond 11% 26/2/2023	2,701,424	0.11
ZAR333,018,120	South Africa Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	19,842,440	0.84	ZMW55,000,000	Zambia Zambia Government Bond 13% 18/12/2027	2,233,815	0.10
ZAR698,668,665	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	45,812,721	1.95			4,935,239	0.21
ZAR314,188,992	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	19,886,549	0.85	Total Bonds		2,223,921,655	94.42
ZAR479,112,989	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	28,562,858	1.21	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,243,461,455	95.25
ZAR272,721,055	South Africa Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	16,116,742	0.68	Total Portfolio		2,243,461,455	95.25
				Other Net Assets		111,847,901	4.75
				Total Net Assets (USD)		2,355,309,356	100.00

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
KZT	4,637,756,750	USD	10,643,159	Goldman Sachs	2/9/2021	232,229
UAH	630,647,760	USD	22,352,707	BNP Paribas	2/9/2021	1,065,567
USD	10,852,124	KZT	4,637,756,750	Goldman Sachs	2/9/2021	(23,264)
USD	17,431,086	UAH	469,767,760	BNP Paribas	2/9/2021	(13,120)
USD	6,006,347	UAH	160,880,000	Morgan Stanley	2/9/2021	32,280
AUD	16,425,590	USD	11,922,547	Westpac	22/9/2021	90,189
AUD	16,225,950	USD	11,820,507	Barclays	22/9/2021	46,224
AUD	58,320,000	USD	42,852,603	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(200,693)
AUD	9,400,000	USD	6,813,073	State Street	22/9/2021	61,549
AUD	30,000,000	USD	21,727,830	Standard Chartered Bank	22/9/2021	212,452
BRL	3,353,789	USD	627,776	Citibank	22/9/2021	21,870
BRL	37,578,790	USD	6,992,444	Goldman Sachs	22/9/2021	286,761
BRL	35,576,251	USD	6,662,843	Deutsche Bank	22/9/2021	228,460
BRL	64,000,700	USD	12,040,391	Morgan Stanley	22/9/2021	356,873
BRL	67,033,460	USD	12,819,556	JP Morgan	22/9/2021	165,169
BRL	36,120,000	USD	6,883,015	BNY Mellon	22/9/2021	113,614
CAD	313,616	USD	250,106	JP Morgan	22/9/2021	(1,685)
CAD	38,000,000	USD	29,994,146	Goldman Sachs	22/9/2021	106,276
CHF	33,300,000	USD	36,342,452	Morgan Stanley	22/9/2021	174,495
CLP	721,270,170	USD	921,139	Goldman Sachs	22/9/2021	7,612
CLP	4,589,799,830	USD	5,861,888	Deutsche Bank	22/9/2021	48,217
CLP	9,035,093,220	USD	11,409,387	Morgan Stanley	22/9/2021	224,748
CLP	9,825,283,680	USD	12,669,121	Bank of America	22/9/2021	(17,490)
CLP	19,046,730,790	USD	24,502,130	RBS Plc	22/9/2021	23,597
COP	34,392,610,000	USD	8,908,849	JP Morgan	22/9/2021	187,812
COP	45,858,901,850	USD	11,840,667	Citibank	22/9/2021	288,767
CZK	127,304,812	USD	5,854,171	Bank of America	22/9/2021	47,894
CZK	270,383,398	USD	12,444,296	Morgan Stanley	22/9/2021	91,134
CZK	42,752,921	USD	1,967,271	HSBC Bank Plc	22/9/2021	14,827
CZK	2,148,531,735	USD	98,959,147	Toronto Dominion	22/9/2021	650,402
EUR	20,149,170	USD	23,591,071	Royal Bank of Canada	22/9/2021	242,550
EUR	20,231,530	USD	23,728,348	Bank of America	22/9/2021	202,694
EUR	20,196,490	USD	23,682,384	Westpac	22/9/2021	207,210
EUR	18,192,050	USD	21,376,277	JP Morgan	22/9/2021	142,348
EUR	9,453,060	USD	11,133,791	State Street	22/9/2021	47,843
EUR	24,039,900	USD	28,193,384	Deutsche Bank	22/9/2021	242,422
GBP	12,860,000	USD	17,625,852	Westpac	22/9/2021	99,472
GBP	8,806,560	USD	12,148,363	JP Morgan	22/9/2021	(10,017)
GBP	400,000	USD	553,808	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(2,476)
HUF	16,394,849,505	USD	54,163,429	Morgan Stanley	22/9/2021	1,304,630
IDR	625,782,118,750	USD	43,337,526	HSBC Bank Plc	22/9/2021	523,205
IDR	102,539,076,620	USD	7,101,044	Morgan Stanley	22/9/2021	85,864
IDR	171,878,747,970	USD	11,889,786	Standard Chartered Bank	22/9/2021	157,102
INR	568,904,510	USD	7,718,983	JP Morgan	22/9/2021	62,679
INR	3,556,841,850	USD	47,659,679	BNP Paribas	22/9/2021	991,969
INR	1,884,976,780	USD	25,204,605	Credit Suisse	22/9/2021	578,726
JPY	5,408,599,600	USD	49,500,620	JP Morgan	22/9/2021	(187,878)
JPY	3,384,536,500	USD	30,621,345	Morgan Stanley	22/9/2021	237,064
MXN	186,170,000	USD	9,131,386	HSBC Bank Plc	22/9/2021	101,376
MXN	395,595,687	USD	19,417,790	Goldman Sachs	22/9/2021	201,059
MXN	14,448,403	USD	710,607	Citibank	22/9/2021	5,935
MXN	119,044,090	USD	5,831,178	Bank of America	22/9/2021	72,597
MXN	234,589,494	USD	11,723,203	BNP Paribas	22/9/2021	(89,163)
MXN	6,411,096	USD	320,350	JP Morgan	22/9/2021	(2,404)
MXN	22,204,069	USD	1,098,216	Morgan Stanley	22/9/2021	2,954
MYR	31,710,000	USD	7,539,230	Barclays	22/9/2021	93,088
MYR	123,434,467	USD	29,030,533	Morgan Stanley	22/9/2021	679,057
NZD	8,400,000	USD	5,833,044	Standard Chartered Bank	22/9/2021	85,539
NZD	34,503,320	USD	23,856,024	Westpac	22/9/2021	454,783

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD	17,400,000	USD	12,178,852	RBS Plc	22/9/2021	81,071
PEN	29,122,230	USD	7,114,262	HSBC Bank Plc	22/9/2021	17,300
PEN	24,839,780	USD	6,077,754	Bank of America	22/9/2021	5,105
PEN	100,415,630	USD	24,745,104	Morgan Stanley	22/9/2021	(154,944)
PHP	575,719,600	USD	11,371,301	HSBC Bank Plc	22/9/2021	193,993
PHP	340,875,070	USD	6,732,005	Standard Chartered Bank	22/9/2021	115,634
PLN	46,890,000	USD	12,041,299	Goldman Sachs	22/9/2021	203,857
PLN	900,646,799	USD	230,265,115	JP Morgan	22/9/2021	4,935,584
RON	54,888,440	USD	13,045,071	BNP Paribas	22/9/2021	93,079
RON	240,475,760	USD	57,203,248	Goldman Sachs	22/9/2021	357,260
RUB	2,306,817,172	USD	31,131,090	HSBC Bank Plc	22/9/2021	248,274
RUB	1,265,667,388	USD	17,007,151	Goldman Sachs	22/9/2021	209,576
RUB	905,476,390	USD	12,257,701	JP Morgan	22/9/2021	59,389
THB	123,470,000	USD	3,765,718	Barclays	22/9/2021	64,693
THB	368,417,290	USD	11,060,261	Morgan Stanley	22/9/2021	369,152
THB	7,225,081,178	USD	216,316,557	HSBC Bank Plc	22/9/2021	7,827,212
TWD	378,502,760	USD	13,556,779	BNP Paribas	22/9/2021	140,039
USD	2,590,987	AUD	3,610,000	JP Morgan	22/9/2021	(49,160)
USD	2,356,285	AUD	3,250,000	State Street	22/9/2021	(20,579)
USD	42,852,603	AUD	58,320,000	HSBC Bank Plc	22/9/2021	200,693
USD	9,142,310	BRL	47,700,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(97,426)
USD	1,025,284	BRL	5,482,420	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(36,689)
USD	158,551,158	BRL	829,064,007	JP Morgan	22/9/2021	(2,042,800)
USD	42,414,478	CAD	53,184,910	JP Morgan	22/9/2021	285,841
USD	47,834,642	CHF	44,100,000	RBS Plc	22/9/2021	(525,639)
USD	42,129,205	CLP	32,749,137,579	RBS Plc	22/9/2021	(40,572)
USD	675,271	COP	2,621,173,970	BNP Paribas	22/9/2021	(18,015)
USD	63,655,384	COP	253,491,653,007	Morgan Stanley	22/9/2021	(3,391,799)
USD	35,940	CZK	780,301	Toronto Dominion	22/9/2021	(236)
USD	1,074,370	CZK	23,349,850	Goldman Sachs	22/9/2021	(8,168)
USD	6,834,918	CZK	148,700,000	JP Morgan	22/9/2021	(59,064)
USD	1,432,684	CZK	31,130,000	Citibank	22/9/2021	(10,555)
USD	19,644,243	EUR	16,700,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(109,497)
USD	23,604,300	EUR	20,000,000	Westpac	22/9/2021	(52,875)
USD	3,758,024	EUR	3,200,000	JP Morgan	22/9/2021	(27,124)
USD	158,544,643	EUR	135,187,651	Deutsche Bank	22/9/2021	(1,363,250)
USD	42,504,764	GBP	30,700,000	HSBC Bank Plc	22/9/2021	190,033
USD	2,039,581	HUF	605,711,660	Barclays	22/9/2021	(9,699)
USD	83,184,620	IDR	1,206,468,141,017	Standard Chartered Bank	22/9/2021	(1,376,079)
USD	3,781,504	IDR	54,606,750,610	Deutsche Bank	22/9/2021	(45,853)
USD	40,899,957	INR	3,058,785,058	Credit Suisse	22/9/2021	(939,108)
USD	60,319,191	JPY	6,667,000,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(466,979)
USD	60,735,461	JPY	6,669,610,000	JP Morgan	22/9/2021	(74,505)
USD	5,854,823	MXN	118,874,840	Goldman Sachs	22/9/2021	(40,559)
USD	7,133,840	MXN	143,909,390	State Street	22/9/2021	(3,084)
USD	115,436,245	MXN	2,333,924,637	Morgan Stanley	22/9/2021	(310,504)
USD	60,747,081	MYR	258,326,960	Morgan Stanley	22/9/2021	(1,429,944)
USD	11,938,314	NZD	17,200,000	Westpac	22/9/2021	(180,690)
USD	42,136,027	NZD	60,200,000	RBS Plc	22/9/2021	(280,486)
USD	15,108,287	PEN	61,309,427	Morgan Stanley	22/9/2021	94,603
USD	2,843,766	PHP	141,830,000	Deutsche Bank	22/9/2021	(5,373)
USD	6,852,184	PHP	343,500,000	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(48,186)
USD	37,560,058	PHP	1,901,853,541	Standard Chartered Bank	22/9/2021	(645,164)
USD	506,300	PLN	1,980,000	State Street	22/9/2021	(10,770)
USD	74,863,077	PLN	292,817,943	JP Morgan	22/9/2021	(1,605,284)
USD	4,280,878	PLN	16,682,290	Morgan Stanley	22/9/2021	(75,642)
USD	86,939,190	RON	365,403,171	Goldman Sachs	22/9/2021	(524,062)
USD	15,282,376	RON	64,160,000	BNP Paribas	22/9/2021	(75,023)
USD	1,789,158	RUB	132,863,990	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(18,175)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	57,276,944	RUB	4,263,151,600	Goldman Sachs	22/9/2021	(714,210)
USD	3,605,590	THB	118,143,970	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(59,592)
USD	20,422,750	THB	668,600,000	Westpac	22/9/2021	(319,235)
USD	3,598,462	THB	117,900,000	Goldman Sachs	22/9/2021	(59,151)
USD	36,223,459	TWD	1,008,098,860	JP Morgan	22/9/2021	(256,450)
USD	1,731,314	ZAR	25,950,000	Goldman Sachs	22/9/2021	(46,478)
USD	6,525,896	ZAR	97,940,000	Citibank	22/9/2021	(183,810)
USD	9,046,022	ZAR	134,240,360	Morgan Stanley	22/9/2021	(150,562)
USD	120,426,407	ZAR	1,794,172,824	Bank of America	22/9/2021	(2,489,389)
ZAR	285,253,583	USD	18,941,062	Citibank	22/9/2021	601,186
ZAR	23,401,357	USD	1,552,580	Barclays	22/9/2021	50,608
ZAR	262,435,080	USD	17,466,250	Morgan Stanley	22/9/2021	512,742
ZAR	134,994,820	USD	9,015,376	JP Morgan	22/9/2021	232,894
ZAR	2,467,380	USD	165,613	Bank of America	22/9/2021	3,423
CNH	99,960,000	USD	15,391,350	Bank of America	23/9/2021	60,697
CNH	81,947,310	USD	12,594,761	JP Morgan	23/9/2021	72,842
CNH	390,760	USD	59,996	Barclays	23/9/2021	409
KRW	13,926,128,430	USD	11,847,991	Morgan Stanley	23/9/2021	169,851
USD	30,465,443	CNH	198,380,910	Deutsche Bank	23/9/2021	(200,735)
KZT	2,666,056,050	USD	6,130,274	Goldman Sachs	18/10/2021	55,936
UAH	146,765,100	USD	5,254,748	Goldman Sachs	18/10/2021	140,548
KZT	1,522,633,900	USD	3,499,342	Goldman Sachs	12/11/2021	13,964
UAH	203,494,260	USD	7,448,545	BNP Paribas	12/11/2021	(8,568)
KZT	4,759,864,870	USD	10,986,416	Bank of America	18/11/2021	(17,991)
KZT	4,328,700,000	USD	9,991,229	Goldman Sachs	18/11/2021	(16,361)
USD	4,814,310	KZT	2,085,800,000	Bank of America	18/11/2021	7,884
KZT	3,191,246,750	USD	7,312,664	Goldman Sachs	3/12/2021	16,847
UAH	469,767,760	USD	17,073,462	BNP Paribas	3/12/2021	9,667
Net unrealised appreciation						7,998,787
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,351,835	USD	3,953,394	BNY Mellon	15/9/2021	(39,548)
USD	201,688	AUD	275,640	BNY Mellon	15/9/2021	110
Net unrealised depreciation						(39,438)
CAD Hedged Share Class						
CAD	874,461	USD	698,765	BNY Mellon	15/9/2021	(6,082)
USD	14,525	CAD	18,366	BNY Mellon	15/9/2021	(24)
Net unrealised depreciation						(6,106)
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,540,210	USD	3,899,709	BNY Mellon	15/9/2021	(18,212)
USD	237,888	CHF	217,982	BNY Mellon	15/9/2021	(1,108)
Net unrealised depreciation						(19,320)
EUR Hedged Share Class						
EUR	254,722,770	USD	300,893,961	BNY Mellon	15/9/2021	364,984
USD	16,531,251	EUR	14,083,197	BNY Mellon	15/9/2021	(124,826)
Net unrealised appreciation						240,158
GBP Hedged Share Class						
GBP	252,980,784	USD	351,856,468	BNY Mellon	15/9/2021	(3,172,428)
USD	8,097,271	GBP	5,870,390	BNY Mellon	15/9/2021	6,100
Net unrealised depreciation						(3,166,328)
HKD Hedged Share Class						
HKD	25,658,066	USD	3,299,550	BNY Mellon	15/9/2021	(1,715)
USD	69,178	HKD	538,460	BNY Mellon	15/9/2021	(30)
Net unrealised depreciation						(1,745)
NZD Hedged Share Class						
NZD	758,264	USD	534,494	BNY Mellon	15/9/2021	(227)
USD	21,576	NZD	30,899	BNY Mellon	15/9/2021	(194)
Net unrealised depreciation						(421)

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
PLN Hedged Share Class						
PLN	23,422,521	USD	6,065,838	BNY Mellon	15/9/2021	50,763
USD	342,765	PLN	1,333,216	BNY Mellon	15/9/2021	(5,394)
Net unrealised appreciation						45,369
SEK Hedged Share Class						
SEK	39,405	USD	4,579	BNY Mellon	15/9/2021	(4)
USD	97	SEK	844	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised depreciation						(5)
SGD Hedged Share Class						
SGD	13,613,436	USD	10,073,477	BNY Mellon	15/9/2021	58,216
USD	377,230	SGD	512,295	BNY Mellon	15/9/2021	(4,042)
Net unrealised appreciation						54,174
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 4,325,208,174)						5,105,125

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	198,750	(2,586)
(418)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	55,842,188	(105,417)
Total				56,040,938	(108,003)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD24,701,816	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(230,828)	596,676
CDS	USD22,273,867	Fund receives default protection on Russian Foreign Bond -Eurobond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2026	(210,596)	(219,949)
IRS	BRL317,360,681	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 2.78%	HSBC Bank Plc	3/1/2022	796,226	796,226
IRS	BRL181,482,668	Fund receives Fixed 4.11%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	HSBC Bank Plc	2/1/2023	(1,490,889)	(1,490,889)
IRS	THB146,981,317	Fund receives Fixed 1.34%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	15/9/2026	115,840	115,840
IRS	MXN445,483,606	Fund receives Fixed 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Morgan Stanley	13/6/2025	(858,483)	(858,483)
IRS	MXN86,878,912	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Morgan Stanley	27/6/2029	180,269	180,269
IRS	MXN364,107,719	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 5.5625%	Morgan Stanley	31/12/2030	1,692,203	1,692,203
IRS	MXN314,567,918	Fund receives Fixed 6.96%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Morgan Stanley	3/7/2031	44,780	44,780
IRS	HUF3,532,672,397	Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 2.689%	Morgan Stanley	15/9/2031	105,678	105,678
IRS	PLN104,092,740	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.935%	Morgan Stanley	15/9/2031	(290,326)	(290,326)
IRS	ZAR295,247,258	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.31%	Morgan Stanley	15/9/2031	(186,658)	(186,658)
Total (USD underlying exposure - USD 267,778,498)					(332,784)	485,367

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Emerging Markets Sustainable Equity Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
606	Bermuda Credicorp Ltd	63,357	1.29
14,081	Brazil Banco Bradesco SA (Pref)	63,491	1.30
7,776	Natura & Co Holding SA	79,247	1.62
4,305	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	67,232	1.37
7,238	Suzano SA	86,194	1.76
20,680	TIM SA/Brazil	49,455	1.01
		345,619	7.06
2,400	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd	51,050	1.04
301	Alibaba Group Holding Ltd ADR	50,068	1.02
3,800	Meituan 'B'	121,611	2.49
1,800	NetEase Inc	32,782	0.67
393	NetEase Inc ADR	36,852	0.75
2,000	Tencent Holdings Ltd	123,693	2.53
54,000	Topsports International Holdings Ltd	71,347	1.46
5,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	85,109	1.74
		572,512	11.70
10,000	China China Merchants Bank Co Ltd 'H'	82,578	1.69
600	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	45,997	0.94
7,200	Glodon Co Ltd	64,446	1.32
9,800	Haier Smart Home Co Ltd	41,081	0.84
11,200	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	42,177	0.86
6,600	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	91,467	1.87
1,900	Sungrow Power Supply Co Ltd	46,293	0.95
1,200	WuXi AppTec Co Ltd	24,687	0.50
1,300	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	25,898	0.53
24,500	Yantai Zhenghai Magnetic Material Co Ltd	54,957	1.12
		519,581	10.62
1,486	Cyprus Ozon Holdings Plc ADR	78,773	1.61
1,062	TCS Group Holding Plc GDR	93,796	1.91
		172,569	3.52
20,186	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	60,096	1.23
16,735	Greece National Bank of Greece SA	50,715	1.04
6,000	Hong Kong AIA Group Ltd	71,678	1.47
30,000	Hang Lung Properties Ltd	72,026	1.47
		143,704	2.94
1,335	Hungary OTP Bank Nyrt	80,384	1.64
2,193	India Axis Bank Ltd GDR	117,984	2.41
1,177	HDFC Bank Ltd ADR	92,877	1.90
7,127	ICICI Bank Ltd ADR	139,404	2.85
5,871	Infosys Ltd ADR	140,757	2.87
1,745	State Bank of India GDR	101,210	2.07
		592,232	12.10
789	Kazakhstan Kaspi.KZ JSC GDR	90,419	1.85
12,953	Mexico Arca Continental SAB de CV	82,978	1.69
11,487	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	74,946	1.53
25,800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	90,895	1.86
		248,819	5.08
660	Panama Copa Holdings SA 'A'	49,309	1.01
10,219	Russian Federation Sberbank of Russia PJSC	45,731	0.93
2,563	Sberbank of Russia PJSC ADR	45,737	0.94
		91,468	1.87
36,068	South Africa Life Healthcare Group Holdings Ltd	61,294	1.25
625	South Korea EoFlow Co Ltd	27,923	0.57
362	Kakao Corp	48,394	0.99
81	NCSOFT Corp	46,108	0.94

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Markets Sustainable Equity Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
	Holding	Description			Holding	Description			
	2,097	Samsung Electronics Co Ltd	138,721	2.83		United Kingdom			
	2,296	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	140,202	2.86	3,809	Prudential Plc	78,851	1.61	
	380	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	74,069	1.51		United States			
	72	Samsung SDI Co Ltd	49,244	1.01	444	Albemarle Corp	103,212	2.11	
	350	SK Hynix Inc	32,149	0.66	619	Cree Inc	52,491	1.07	
	338	SK IE Technology Co Ltd	60,490	1.24	1,446	Yum China Holdings Inc	88,973	1.82	
	210	SK Innovation Co Ltd	45,189	0.92			244,676	5.00	
			662,489	13.53	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			4,521,924	92.39
					Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			4,521,924	92.39
					Total Portfolio			4,521,924	92.39
					Other Net Assets			372,288	7.61
					Total Net Assets (USD)			4,894,212	100.00
	3,302	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	393,830	8.05					

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
13	USD	MSCI Emerging Markets ESG Leaders NTR Index	September 2021	236,080	(4,260)
Total				236,080	(4,260)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	27.32
Information Technology	24.39
Consumer Discretionary	11.14
Communication Services	6.89
Healthcare	5.96
Consumer Staples	5.17
Materials	5.11
Industrials	4.02
Real Estate	1.47
Energy	0.92
Other Net Assets	7.61
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Asian Bond Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD100,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc '144A' 1/2/2026 (Zero Coupon)	84,250	0.40
BONDS				USD200,000	AAC Technologies Holdings Inc 3% 27/11/2024	205,930	0.98
USD200,000	Bahamas Competition Team Technologies Ltd 4.25% 12/3/2029	227,997	1.08	USD200,000	ABQ Finance Ltd 2% 6/7/2026	200,500	0.95
USD200,000	Bermuda Hopson Development HoldingsLtd 7% 18/5/2024	200,250	0.95	USD200,000	AC Energy Finance International Ltd 5.1% 25/11/2025 (Perpetual)	210,500	1.00
USD200,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	204,624	0.98	USD200,000	Baidu Inc 2.375% 23/8/2031	198,813	0.95
		404,874	1.93	USD200,000	DP World Crescent Ltd 3.75% 30/1/2030	215,750	1.03
USD200,000	British Virgin Islands CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	205,450	0.98	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	127,000	0.60
USD200,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)	206,995	0.98	USD200,000	Goodman HK Finance 3% 22/7/2030	207,798	0.99
USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	209,528	1.00	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	184,160	0.88
USD250,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 3.75% 27/4/2022	246,875	1.17	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	187,500	0.89
USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 2.125% 30/9/2023	191,000	0.91	USD200,000	Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	198,250	0.94
USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	192,500	0.91	USD200,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	188,480	0.90
USD200,000	NWD MTN Ltd 3.75% 14/1/2031	203,498	0.97	USD200,000	New World China Land Ltd 4.75% 5/12/2023	212,407	1.01
USD200,000	NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030	215,124	1.02	USD250,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022	205,280	0.98
USD200,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	199,342	0.95	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	204,575	0.97
USD200,000	Peak RE Bvi Holding Ltd FRN 28/10/2025 (Perpetual)	211,500	1.01	USD200,000	Tequ Mayflower Ltd 2/3/2026 (Zero Coupon)	162,400	0.77
USD200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 2.7% 13/1/2025	193,697	0.92	USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	195,886	0.93
USD184,434	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	212,658	1.01	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	163,000	0.77
USD200,000	TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025	199,309	0.95	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	186,350	0.89
USD200,000	Vertex Capital Investment Ltd 4.75% 3/4/2024	213,061	1.01			3,538,829	16.83
USD240,000	Wheelock MTN BVI Ltd 2.375% 25/1/2026	241,117	1.15	USD200,000	China Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	204,634	0.98
USD200,000	Zhongyuan Sincere Investment Co Ltd 4.25% 28/6/2024	210,250	1.00	USD200,000	Ping An International Financial Leasing Co Ltd 2.5% 27/8/2024	200,000	0.95
		3,351,904	15.94	USD200,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/7/2025	199,750	0.95
						604,384	2.88

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Asian Bond Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD225,000	Hong Kong AIA Group Ltd FRN 7/4/2026 (Perpetual)	229,106	1.09	USD200,000	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.16% 31/3/2034	200,550	0.95
USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	269,844	1.28	USD225,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/9/2040	229,219	1.09
USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	264,317	1.26			429,769	2.04
USD200,000	Lenovo Group Ltd 3.421% 2/11/2030	211,138	1.00	USD200,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 15/12/2031	186,125	0.89
USD200,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 2.75% 29/7/2024	198,591	0.95	USD200,000	Malaysia Cerah Capital Ltd 8/8/2024 (Zero Coupon)	200,750	0.96
USD200,000	Swire Properties MTN Financing Ltd 3.5% 10/1/2028	218,932	1.04	USD265,000	Dua Capital Ltd 2.78% 11/5/2031	267,409	1.27
USD200,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	175,000	0.83			468,159	2.23
		1,566,928	7.45	USD200,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	203,250	0.97
USD283,500	India Adani Renewable Energy RJ Ltd/Kodangal Solar Parks Pvt Ltd/Wardha Solar Maharash 4.625% 15/10/2039	284,880	1.36	USD250,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	252,813	1.20
USD250,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	250,375	1.19	USD250,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027	251,799	1.20
USD200,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	211,945	1.01	USD200,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	205,202	0.97
USD200,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	212,662	1.01			913,064	4.34
USD200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	210,339	1.00	USD200,000	Netherlands Royal Capital BV FRN 5/2/2026 (Perpetual)	214,335	1.02
USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	204,500	0.97	USD200,000	Pakistan Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	199,750	0.95
USD200,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	196,295	0.93	USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	285,469	1.36
		1,570,996	7.47	USD250,000	Singapore DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	257,311	1.22
USD800,000	Indonesia Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.55% 9/6/2051	823,000	3.92	USD250,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	248,685	1.18
USD200,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	215,500	1.03	USD340,000	United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	343,506	1.64
JPY10,000,000	Lixil Corp 4/3/2022 (Zero Coupon)	92,399	0.44			849,502	4.04
JPY10,000,000	Senko Group Holdings Co Ltd 18/3/2025 (Zero Coupon)	93,551	0.44				
USD200,000	SoftBank Group Corp 5.25% 6/7/2031	201,264	0.96				
		602,714	2.87				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Asian Bond Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	South Korea Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	211,725	1.01	USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	211,545	1.00
USD200,000	LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031	201,098	0.96	USD210,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	212,365	1.01
USD250,000	Mirae Asset Securities Co Ltd 1.375% 7/7/2024	251,190	1.19	USD200,000	Minor International PCL FRN 19/4/2026 (Perpetual)	200,091	0.95
USD300,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	297,924	1.42			1,037,376	4.93
USD200,000	SK Hynix Inc 2.375% 19/1/2031	198,288	0.94	USD245,000	United States SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	244,199	1.16
USD200,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd FRN 22/9/2025 (Perpetual)	210,125	1.00	USD250,000	Vietnam BIM Land JSC 7.375% 7/5/2026	226,250	1.08
USD200,000	Woori Card Co Ltd 1.75% 23/3/2026	201,552	0.96	Total Bonds		19,317,526	91.89
		1,571,902	7.48	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		19,317,526	91.89
USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	207,767	0.99	Total Portfolio		19,317,526	91.89
USD200,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	205,608	0.98	Other Net Assets		1,704,870	8.11
				Total Net Assets (USD)		21,022,396	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	189,684	JPY	20,800,000	Deutsche Bank	15/9/2021	53
Net unrealised appreciation						53
EUR Hedged Share Class						
EUR	73,729	USD	87,102	BNY Mellon	15/9/2021	97
Net unrealised appreciation						97
SEK Hedged Share Class						
SEK	51,636	USD	6,001	BNY Mellon	15/9/2021	(6)
Net unrealised depreciation						(6)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 282,784)						144

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
10	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	2,203,359	316
3	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	371,203	398
3	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	596,250	3,210
(3)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	445,172	(1,031)
(11)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	1,469,531	(1,452)
Total				5,085,515	1,441

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				CLP250,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4.7% 1/9/2030	322,854	0.44
BONDS				CLP110,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	141,330	0.19
USD586,623	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	229,369	0.31	CLP70,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	98,634	0.13
USD31,266	Argentina Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029*	12,788	0.02	USD354,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	364,738	0.50
USD44,179	Argentina Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029*	18,069	0.03	USD705,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	719,805	0.98
USD38,240	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038*	15,755	0.02			2,878,150	3.92
USD663,424	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038*	273,331	0.37				
		549,312	0.75				
USD355,000	Austria Klabin Austria GmbH 3.2% 12/1/2031	349,231	0.48	CNY4,290,000	China China Government Bond 2.85% 4/6/2027	663,584	0.90
				CNY400,000	China China Government Bond 3.02% 27/5/2031	62,822	0.09
EUR1,200,000	Benin Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035*	1,399,356	1.91	CNY690,000	China China Government Bond 3.03% 11/3/2026	108,410	0.15
				CNY450,000	China China Government Bond 3.25% 22/11/2028	71,314	0.10
				CNY6,130,000	China China Government Bond 3.27% 19/11/2030	976,743	1.33
				CNY890,000	China China Government Bond 3.29% 23/5/2029	141,634	0.19
				CNY290,000	China China Government Bond 3.72% 12/4/2051	47,430	0.06
						2,071,937	2.82
BRL25,110	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	495,698	0.67	USD196,000	Colombia Colombia Government International Bond 7.375% 18/9/2037	254,872	0.35
BRL36,500	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	712,515	0.97	COP1,284,500,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	331,600	0.45
BRL33,300	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	645,800	0.88	COP492,200,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	137,897	0.19
BRL8,170	Brazil Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	158,950	0.22	COP3,379,700,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	941,838	1.28
USD202,000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/1/2034	278,236	0.38	USD114,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	137,712	0.19
		2,291,199	3.12			1,803,919	2.46
CLP415,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1/10/2028 (Zero Coupon)	564,182	0.77	USD400,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	425,045	0.58
CLP505,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	666,607	0.91	USD323,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	334,823	0.46
				USD655,000	Costa Rica Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045*	685,005	0.93
						1,444,873	1.97

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR275,000	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/1/2032	333,518	0.45	EGP2,300,000	Egypt Egypt Government Bond 14.425% 14/7/2030	144,294	0.19
USD200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	219,999	0.30	EGP883,000	Egypt Government Bond 14.85% 10/4/2023	57,091	0.08
EUR216,000	Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/3/2048	275,025	0.37	EGP3,088,000	Egypt Government Bond 15.433% 28/7/2035	198,316	0.27
EUR281,000	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	372,113	0.51	EGP3,887,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	262,922	0.36
		1,200,655	1.63	USD644,000	Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	679,420	0.92
CZK12,600,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	595,426	0.81	EUR100,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	123,013	0.17
CZK6,840,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	332,423	0.45	USD291,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	284,664	0.39
		927,849	1.26	USD339,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	322,898	0.44
USD595,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	624,157	0.85	USD200,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	219,769	0.30
USD275,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	280,869	0.38	USD629,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032*	675,192	0.92
USD169,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	172,265	0.24	USD621,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	652,834	0.89
USD492,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	539,970	0.74			3,620,413	4.93
USD405,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045*	465,189	0.63	USD49,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 7.75% 24/1/2023	46,795	0.06
USD307,000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/4/2044	377,374	0.51	USD100,000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/4/2032	90,500	0.12
DOP27,100,000	Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026	559,649	0.76	USD200,000	El Salvador Government International Bond 9.5% 15/7/2052	188,000	0.26
		3,019,473	4.11			325,295	0.44
USD605,292	Ecuador Ecuador Government International Bond 31/7/2030 (Zero Coupon)	342,747	0.47	USD401,612	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	432,042	0.59
USD802,775	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 1% 31/7/2035	576,994	0.79	USD759,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	772,453	1.05
USD866,598	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 5% 31/7/2030	774,522	1.05	USD1,567,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	1,732,413	2.36
		1,694,263	2.31			2,936,908	4.00
				USD456,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	445,314	0.61

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD449,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	450,809	0.61	MXN61,082	Mexico Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	315,922	0.43
USD400,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	416,270	0.57	MXN204,339	Mexico Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	1,064,187	1.45
USD221,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	222,433	0.30	MXN110,395	Mexico Mexican Bonos 8% 7/11/2047	571,025	0.78
USD415,000	Ghana Government International Bond 8.625% 7/4/2034	420,706	0.57	EUR614,000	Mexico Government International Bond 2.25% 12/8/2036	726,893	0.99
USD977,000	Ghana Government International Bond 8.875% 7/5/2042	974,313	1.33	USD290,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	356,124	0.48
		2,929,845	3.99			3,034,151	4.13
HUF228,830,000	Hungary Hungary Government Bond 4% 28/4/2051	857,311	1.17	USD273,000	Morocco Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	265,151	0.36
USD200,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	243,875	0.33	USD222,000	Netherlands Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	311,873	0.42
IDR12,561,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	910,645	1.24	USD1,174,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	1,305,782	1.78
IDR15,109,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	1,129,269	1.54			1,617,655	2.20
IDR1,709,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	127,314	0.17	USD400,000	Oman Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	401,974	0.55
IDR4,576,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	365,759	0.50	USD716,000	Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	808,633	1.10
IDR9,626,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	779,529	1.06	USD526,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	539,305	0.73
		3,556,391	4.84	USD519,000	Oman Government International Bond 7% 25/1/2051	542,355	0.74
USD754,000	Jamaica Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	887,835	1.21	USD816,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032	947,580	1.29
USD200,000	Jordan Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	211,250	0.29			3,239,847	4.41
USD200,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	215,602	0.29	USD337,000	Panama Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	358,037	0.49
		426,852	0.58	USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	229,331	0.31
USD200,000	Kenya Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	228,842	0.31	USD200,000	Panama Government International Bond 9.375% 1/4/2029	297,750	0.41
USD180,000	Luxembourg Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	198,083	0.27			885,118	1.21
MYR1,337,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	322,269	0.44	USD304,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	351,533	0.48
				USD351,000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/8/2044	442,568	0.60
						794,101	1.08

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD199,000	Peru Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	203,968	0.28	ZAR6,087,964	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	362,941	0.49
USD552,000	Qatar Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	685,515	0.93	ZAR18,569,835	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	1,096,743	1.49
RON1,095,000	Romania Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031	258,429	0.35	ZAR23,370,604	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	1,475,654	2.01
RON1,385,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	360,025	0.49	ZAR12,000,257	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	937,880	1.28
EUR460,000	Romanian Government International Bond 2% 14/4/2033	542,264	0.74	USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	201,931	0.28
EUR336,000	Romanian Government International Bond 2.625% 2/12/2040	392,979	0.54	USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/6/2030	227,352	0.31
EUR30,000	Romanian Government International Bond 4.625% 3/4/2049	44,776	0.06			4,678,084	6.37
		1,598,473	2.18				
RUB87,710,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	1,214,331	1.66	USD226,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028	146,058	0.20
RUB12,683,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	175,644	0.24	USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	135,033	0.18
RUB59,205,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	852,632	1.16	USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	129,120	0.18
RUB9,580,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	137,468	0.19			410,211	0.56
RUB11,767,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	170,738	0.23	EUR50,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/11/2021	59,415	0.08
USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/3/2035	244,622	0.33				
		2,795,435	3.81	TRY532,472	Turkey Turkey Government Bond 10.6% 11/2/2026	51,545	0.07
				TRY7,970,478	Turkey Government Bond 11.7% 13/11/2030	742,875	1.01
USD474,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	476,963	0.65	USD346,000	Turkey Government International Bond 6% 14/1/2041	322,765	0.44
						1,117,185	1.52
EUR141,000	Senegal Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	177,477	0.24	USD1,301,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	1,489,534	2.03
EUR899,000	Senegal Government International Bond 5.375% 8/6/2037*	1,088,212	1.48	EUR465,000	Ukraine Government International Bond 4.375% 27/1/2030	526,229	0.72
USD200,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	208,692	0.29	EUR260,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	340,130	0.46
		1,474,381	2.01	USD400,000	Ukraine Government International Bond 6.876% 21/5/2029	423,600	0.58
USD351,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	375,583	0.51	USD264,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	280,123	0.38

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD433,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	464,519	0.63	USD200,000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/3/2036	307,974	0.42
USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	221,400	0.30	UYU3,557,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	87,206	0.12
USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	223,219	0.31			631,872	0.86
USD154,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	171,771	0.23	USD200,000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	152,750	0.21
UAH4,659,000	Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	185,371	0.25	USD225,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	178,594	0.24
		4,325,896	5.89	USD400,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	314,500	0.43
						645,844	0.88
USD67,167	United Kingdom Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	69,342	0.09	Total Bonds		69,920,237	95.22
USD4,964,800	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 28/2/2022	4,991,369	6.80	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		69,920,237	95.22
USD200,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	236,692	0.32	Total Portfolio		69,920,237	95.22
				Other Net Assets		3,507,007	4.78
				Total Net Assets (USD)		73,427,244	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	10,545,287	USD	7,617,192	Westpac	2/9/2021	93,993
AUD	3,425,341	USD	2,492,260	JP Morgan	2/9/2021	12,502
AUD	5,382,858	USD	3,973,314	Morgan Stanley	2/9/2021	(37,128)
AUD	6,622,314	USD	4,887,207	Bank of America	2/9/2021	(44,675)
AUD	4,393,959	USD	3,247,619	Barclays	2/9/2021	(34,560)
BRL	12,381,792	USD	2,346,032	Goldman Sachs	2/9/2021	59,347
BRL	445,662	USD	85,013	BNP Paribas	2/9/2021	1,565
BRL	3,022,532	USD	574,968	UBS	2/9/2021	12,212
BRL	24,009,721	USD	4,579,262	Citibank	2/9/2021	85,046
BRL	9,476,069	USD	1,857,780	JP Morgan	2/9/2021	(16,888)
BRL	3,879,118	USD	709,811	Bank of America	2/9/2021	43,775
CAD	48,731	USD	38,978	Deutsche Bank	2/9/2021	(376)
CAD	4,631,186	USD	3,688,265	Westpac	2/9/2021	(19,702)
CAD	923,211	USD	740,254	JP Morgan	2/9/2021	(8,939)
CAD	1,366,617	USD	1,077,868	Bank of America	2/9/2021	4,688
CAD	1,378,711	USD	1,083,285	Morgan Stanley	2/9/2021	8,851
CHF	3,944,273	USD	4,298,620	JP Morgan	2/9/2021	24,397
CHF	6,022,434	USD	6,601,665	Morgan Stanley	2/9/2021	(934)
CHF	3,502	USD	3,816	Goldman Sachs	2/9/2021	23
CHF	1,633,441	USD	1,789,386	BNP Paribas	2/9/2021	904
CHF	366,982	USD	399,921	Toronto Dominion	2/9/2021	2,300
CLP	876,828,406	USD	1,112,431	RBS Plc	2/9/2021	17,516
CLP	1,646,704,391	USD	2,128,275	Citibank	2/9/2021	(6,206)
CLP	280,069,598	USD	357,825	UBS	2/9/2021	3,094
CLP	420,128,965	USD	536,975	JP Morgan	2/9/2021	4,436

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CLP	280,687,992	USD	358,363	Morgan Stanley	2/9/2021	3,353
CLP	281,117,960	USD	357,839	Goldman Sachs	2/9/2021	4,432
CNH	8,370,000	USD	1,289,269	UBS	2/9/2021	7,357
CNH	4,645,274	USD	716,103	JP Morgan	2/9/2021	3,513
CNH	4,695,497	USD	725,781	Deutsche Bank	2/9/2021	1,615
CNH	2,800,625	USD	432,428	Westpac	2/9/2021	1,427
CNH	13,545,292	USD	2,091,898	HSBC Bank Plc	2/9/2021	6,450
CNH	16,114,172	USD	2,486,487	Morgan Stanley	2/9/2021	9,815
COP	7,554,207,039	USD	1,943,967	Morgan Stanley	2/9/2021	56,193
COP	7,218,864,960	USD	1,871,838	RBS Plc	2/9/2021	39,532
COP	2,076,677,524	USD	535,709	Goldman Sachs	2/9/2021	14,142
COP	1,387,302,622	USD	359,033	JP Morgan	2/9/2021	8,289
CZK	27,135,735	USD	1,259,479	Citibank	2/9/2021	(1,088)
CZK	61,800,009	USD	2,870,226	Morgan Stanley	2/9/2021	(4,315)
CZK	3,892,161	USD	181,152	Barclays	2/9/2021	(657)
EGP	9,938,084	USD	629,590	Goldman Sachs	2/9/2021	2,603
EUR	5,541,365	USD	6,516,794	RBS Plc	2/9/2021	35,247
EUR	110,000	USD	129,595	State Street	2/9/2021	467
EUR	5,596,480	USD	6,618,598	Morgan Stanley	2/9/2021	(1,390)
EUR	2,252,079	USD	2,650,022	Westpac	2/9/2021	12,808
EUR	490,000	USD	576,711	ANZ	2/9/2021	2,659
EUR	610,940	USD	720,359	Barclays	2/9/2021	2,008
EUR	305,289	USD	362,267	JP Morgan	2/9/2021	(1,297)
GBP	1,518,986	USD	2,107,779	UBS	2/9/2021	(14,236)
GBP	123,691	USD	170,011	Deutsche Bank	2/9/2021	467
GBP	30,000	USD	41,233	Standard Chartered Bank	2/9/2021	114
GBP	402,400	USD	553,253	HSBC Bank Plc	2/9/2021	1,355
GBP	1,551,130	USD	2,156,233	Westpac	2/9/2021	(18,388)
GBP	39,258	USD	54,599	JP Morgan	2/9/2021	(493)
GBP	997,606	USD	1,388,436	BNP Paribas	2/9/2021	(13,485)
HUF	30,213,083	USD	100,492	Barclays	2/9/2021	1,768
HUF	183,863,559	USD	611,861	HSBC Bank Plc	2/9/2021	10,448
HUF	397,192,531	USD	1,324,459	Citibank	2/9/2021	19,887
HUF	526,518,208	USD	1,754,925	BNP Paribas	2/9/2021	27,140
HUF	247,177,909	USD	826,975	Bank of America	2/9/2021	9,629
HUF	450,368,096	USD	1,492,126	Goldman Sachs	2/9/2021	32,199
IDR	5,208,973,335	USD	360,208	BNP Paribas	2/9/2021	5,013
IDR	15,492,999,385	USD	1,075,007	Citibank	2/9/2021	11,268
IDR	40,015,114,713	USD	2,763,501	Standard Chartered Bank	2/9/2021	42,116
IDR	5,016,413,255	USD	350,064	Barclays	2/9/2021	1,657
INR	292,881,044	USD	3,940,041	BNP Paribas	2/9/2021	71,617
INR	106,500,368	USD	1,431,841	Morgan Stanley	2/9/2021	26,919
JPY	306,164,016	USD	2,779,793	Goldman Sachs	2/9/2021	11,128
JPY	1,084,065,040	USD	9,874,136	Westpac	2/9/2021	7,954
JPY	3,296,660	USD	30,161	BNP Paribas	2/9/2021	(109)
JPY	196,632,061	USD	1,801,525	Citibank	2/9/2021	(9,072)
JPY	3,723,519	USD	33,732	Royal Bank ofCanada	2/9/2021	211
JPY	387,217,383	USD	3,527,389	Deutsche Bank	2/9/2021	2,397
KRW	4,089,596,019	USD	3,516,198	Standard Chartered Bank	2/9/2021	10,988
KRW	3,775,881,177	USD	3,256,866	Credit Suisse	2/9/2021	(253)
KRW	825,635,928	USD	705,485	UBS	2/9/2021	6,608
KRW	2,071,552,125	USD	1,813,492	Citibank	2/9/2021	(26,824)
KRW	455,765,185	USD	396,787	JP Morgan	2/9/2021	(3,700)
KZT	229,773,183	USD	536,289	JP Morgan	2/9/2021	2,521
MXN	94,657,490	USD	4,707,527	Bank of America	2/9/2021	46
MXN	45,709,088	USD	2,279,875	Morgan Stanley	2/9/2021	(6,638)
MXN	1,987,879	USD	98,010	Deutsche Bank	2/9/2021	853
MXN	4,041,104	USD	202,739	JP Morgan	2/9/2021	(1,764)
MXN	33,373,492	USD	1,673,750	RBS Plc	2/9/2021	(13,996)
MXN	26,834,815	USD	1,345,744	HSBC Bank Plc	2/9/2021	(11,176)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	18,503,539	USD	925,805	Goldman Sachs	2/9/2021	(5,574)
MYR	18,175,236	USD	4,289,737	Barclays	2/9/2021	82,453
NZD	1,067,071	USD	740,526	Standard Chartered Bank	2/9/2021	11,323
NZD	2,091,757	USD	1,433,992	Westpac	2/9/2021	39,841
NZD	5,179,506	USD	3,578,039	HSBC Bank Plc	2/9/2021	71,393
NZD	8,636,205	USD	6,069,447	Barclays	2/9/2021	15,543
NZD	77,225	USD	54,422	JP Morgan	2/9/2021	(10)
NZD	1,993,694	USD	1,395,915	Goldman Sachs	2/9/2021	8,824
NZD	2,088,496	USD	1,459,756	UBS	2/9/2021	11,779
PEN	3,824,943	USD	940,945	JP Morgan	2/9/2021	(4,266)
PEN	2,149,605	USD	528,808	Bank of America	2/9/2021	(2,397)
PEN	3,011,655	USD	766,754	Citibank	2/9/2021	(29,238)
PHP	18,870,816	USD	377,654	BNP Paribas	2/9/2021	1,659
PHP	71,996,498	USD	1,438,479	Standard Chartered Bank	2/9/2021	8,688
PHP	18,116,672	USD	359,606	Citibank	2/9/2021	4,548
PLN	7,653,574	USD	1,965,776	JP Morgan	2/9/2021	32,829
PLN	5,557,035	USD	1,430,397	Societe Generale	2/9/2021	20,731
PLN	1,396,006	USD	358,660	UBS	2/9/2021	5,884
PLN	6,126,562	USD	1,587,562	Deutsche Bank	2/9/2021	12,289
PLN	16,147,529	USD	4,190,038	Bank of America	2/9/2021	26,624
RON	7,072,036	USD	1,703,871	BNP Paribas	2/9/2021	(9,692)
RUB	26,772,186	USD	361,399	Deutsche Bank	2/9/2021	3,780
RUB	92,723,633	USD	1,253,555	HSBC Bank Plc	2/9/2021	11,217
RUB	171,642,106	USD	2,328,155	JP Morgan	2/9/2021	13,083
RUB	105,241,665	USD	1,424,371	Bank of America	2/9/2021	11,150
RUB	64,909,783	USD	881,447	Citibank	2/9/2021	3,937
THB	35,542,661	USD	1,079,574	Standard Chartered Bank	2/9/2021	23,122
THB	81,367,047	USD	2,445,140	Morgan Stanley	2/9/2021	79,239
THB	23,787,733	USD	720,950	Citibank	2/9/2021	17,055
THB	82,144,134	USD	2,497,147	BNP Paribas	2/9/2021	51,340
TRY	6,213,067	USD	722,985	Deutsche Bank	2/9/2021	22,769
TRY	14,699,886	USD	1,710,645	UBS	2/9/2021	53,781
TRY	228,606	USD	26,367	Bank of America	2/9/2021	1,073
TRY	7,194,649	USD	831,851	Barclays	2/9/2021	31,723
UAH	21,208,642	USD	782,433	BNP Paribas	2/9/2021	5,121
USD	6,126,835	AUD	8,387,917	Morgan Stanley	2/9/2021	(6,785)
USD	4,302,379	AUD	6,050,000	Goldman Sachs	2/9/2021	(121,652)
USD	644,261	AUD	888,622	Westpac	2/9/2021	(5,539)
USD	1,425,037	AUD	1,940,489	JP Morgan	2/9/2021	6,065
USD	2,875,089	AUD	3,903,911	Bank of America	2/9/2021	20,374
USD	3,573,723	AUD	4,901,857	Deutsche Bank	2/9/2021	(10,734)
USD	1,808,946	AUD	2,446,963	State Street	2/9/2021	19,617
USD	1,324,889	AUD	1,850,000	Royal Bank ofCanada	2/9/2021	(27,914)
USD	2,632,492	BRL	13,827,174	JP Morgan	2/9/2021	(53,678)
USD	180,512	BRL	970,000	BNY Mellon	2/9/2021	(7,927)
USD	4,511,478	BRL	23,759,231	Citibank	2/9/2021	(104,167)
USD	329,346	BRL	1,739,042	BNP Paribas	2/9/2021	(8,494)
USD	54,599	BRL	277,866	Standard Chartered Bank	2/9/2021	619
USD	1,911,712	BRL	10,439,857	Barclays	2/9/2021	(116,413)
USD	407,946	BRL	2,201,725	Goldman Sachs	2/9/2021	(19,778)
USD	4,500,421	CAD	5,685,547	Westpac	2/9/2021	(3,347)
USD	2,080,529	CAD	2,662,909	BNP Paribas	2/9/2021	(28,876)
USD	4,682,202	CHF	4,254,862	Morgan Stanley	2/9/2021	18,772
USD	2,966,829	CHF	2,712,809	BNP Paribas	2/9/2021	(6,474)
USD	95,437	CHF	87,275	Citibank	2/9/2021	(219)
USD	4,687,241	CHF	4,261,206	JP Morgan	2/9/2021	16,858
USD	724,800	CHF	654,480	Barclays	2/9/2021	7,474
USD	1,974,602	CLP	1,536,763,419	Citibank	2/9/2021	(5,788)
USD	552,858	CLP	433,993,247	Goldman Sachs	2/9/2021	(6,419)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,259,719	CLP	991,777,002	RBS Plc	2/9/2021	(18,360)
USD	1,086,115	CLP	823,003,644	Bank of America	2/9/2021	25,530
USD	537,987	CNH	3,492,189	JP Morgan	2/9/2021	(3,000)
USD	2,151,669	CNH	13,973,759	Standard Chartered Bank	2/9/2021	(13,055)
USD	719,601	CNH	4,671,720	Morgan Stanley	2/9/2021	(4,112)
USD	720,078	CNH	4,671,720	Westpac	2/9/2021	(3,635)
USD	3,606,232	CNH	23,361,472	HSBC Bank Plc	2/9/2021	(12,776)
USD	360,530	COP	1,415,800,000	Barclays	2/9/2021	(14,338)
USD	1,122,414	COP	4,308,217,803	RBS Plc	2/9/2021	(18,292)
USD	717,769	COP	2,831,596,930	Morgan Stanley	2/9/2021	(31,966)
USD	1,036,379	COP	3,975,548,812	BNP Paribas	2/9/2021	(16,245)
USD	1,039,704	COP	4,054,438,034	Citibank	2/9/2021	(33,808)
USD	413,276	COP	1,651,450,566	Deutsche Bank	2/9/2021	(23,986)
USD	2,128,079	CZK	46,269,995	Goldman Sachs	2/9/2021	(17,643)
USD	357,979	CZK	7,745,780	Morgan Stanley	2/9/2021	(1,223)
USD	357,527	CZK	7,745,781	Citibank	2/9/2021	(1,676)
USD	1,429,471	CZK	31,066,349	BNP Paribas	2/9/2021	(11,199)
USD	632,677	EGP	9,938,084	Goldman Sachs	2/9/2021	483
USD	3,181,290	EUR	2,677,247	RBS Plc	2/9/2021	15,747
USD	5,811,673	EUR	4,890,573	UBS	2/9/2021	29,121
USD	23,795	EUR	20,000	State Street	2/9/2021	148
USD	2,893,974	EUR	2,443,760	Westpac	2/9/2021	4,503
USD	1,087,863	EUR	915,707	Bank of America	2/9/2021	5,142
USD	35,242	EUR	30,000	Morgan Stanley	2/9/2021	(230)
USD	294,349	EUR	252,113	JP Morgan	2/9/2021	(3,746)
USD	23,474	EUR	20,000	Royal Bank ofCanada	2/9/2021	(174)
USD	2,147,590	EUR	1,827,025	Barclays	2/9/2021	(12,661)
USD	2,157,180	EUR	1,829,728	Goldman Sachs	2/9/2021	(6,268)
USD	1,420,721	GBP	1,043,002	Deutsche Bank	2/9/2021	(16,796)
USD	711,619	GBP	517,057	BNP Paribas	2/9/2021	(1,015)
USD	710,037	GBP	517,056	JP Morgan	2/9/2021	(2,595)
USD	2,874,520	GBP	2,068,371	Westpac	2/9/2021	23,787
USD	716,970	GBP	517,585	Goldman Sachs	2/9/2021	3,609
USD	3,199,164	HUF	954,278,735	Barclays	2/9/2021	(30,708)
USD	2,267,658	HUF	681,757,012	Toronto Dominion	2/9/2021	(39,831)
USD	464,381	HUF	140,196,265	Credit Suisse	2/9/2021	(10,130)
USD	195,755	HUF	59,101,374	Bank of America	2/9/2021	(4,281)
USD	1,067,578	IDR	15,492,684,936	Bank of America	2/9/2021	(18,676)
USD	1,082,615	IDR	15,603,731,752	BNY Mellon	2/9/2021	(11,424)
USD	897,649	IDR	12,937,951,441	Standard Chartered Bank	2/9/2021	(9,482)
USD	1,505,713	IDR	21,699,132,559	BNP Paribas	2/9/2021	(15,698)
USD	2,629,713	INR	194,184,540	BNP Paribas	2/9/2021	(30,077)
USD	1,076,694	INR	80,041,400	UBS	2/9/2021	(19,652)
USD	1,681,599	INR	125,155,472	Standard Chartered Bank	2/9/2021	(32,684)
USD	613,134	JPY	67,530,000	Goldman Sachs	2/9/2021	(2,454)
USD	2,165,110	JPY	238,602,182	Standard Chartered Bank	2/9/2021	(9,933)
USD	8,706,010	JPY	956,960,388	Westpac	2/9/2021	(17,423)
USD	4,694,608	JPY	515,531,508	Morgan Stanley	2/9/2021	(4,860)
USD	47,594	JPY	5,222,320	UBS	2/9/2021	(11)
USD	1,800,541	JPY	197,252,281	Bank of America	2/9/2021	2,434
USD	716,583	KRW	837,857,294	Standard Chartered Bank	2/9/2021	(6,051)
USD	5,036,747	KRW	5,813,386,072	BNP Paribas	2/9/2021	22,830
USD	1,784,770	KRW	2,082,469,921	Citibank	2/9/2021	(11,314)
USD	712,904	KRW	833,441,878	JP Morgan	2/9/2021	(5,921)
USD	1,427,204	KRW	1,651,275,269	Morgan Stanley	2/9/2021	3,016
USD	537,167	KZT	229,773,183	Goldman Sachs	2/9/2021	(1,644)
USD	1,602,885	MXN	32,664,201	RBS Plc	2/9/2021	(21,594)
USD	2,016,006	MXN	40,743,726	Bank of America	2/9/2021	(10,291)
USD	1,439,521	MXN	29,099,934	Citibank	2/9/2021	(7,698)
USD	51,146	MXN	1,030,162	Toronto Dominion	2/9/2021	(87)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,944,948	MXN	39,092,280	Goldman Sachs	2/9/2021	783
USD	2,256,675	MXN	45,256,836	HSBC Bank Plc	2/9/2021	5,930
USD	503,039	MXN	10,018,982	Royal Bank of Canada	2/9/2021	4,768
USD	335,091	MXN	6,696,700	JP Morgan	2/9/2021	2,047
USD	1,018,477	MXN	20,504,586	Morgan Stanley	2/9/2021	(1,272)
USD	3,597,467	MYR	15,137,429	Barclays	2/9/2021	(43,955)
USD	715,536	MYR	3,037,807	State Street	2/9/2021	(15,231)
USD	4,646,949	NZD	6,729,510	Morgan Stanley	2/9/2021	(94,602)
USD	9,987,455	NZD	14,352,017	Westpac	2/9/2021	(124,844)
USD	36,644	NZD	52,427	JP Morgan	2/9/2021	(296)
USD	760,010	PEN	3,096,279	Morgan Stanley	2/9/2021	1,770
USD	1,438,270	PEN	5,889,924	Bank of America	2/9/2021	(4,098)
USD	2,155,970	PHP	108,983,986	Standard Chartered Bank	2/9/2021	(34,664)
USD	4,711,815	PLN	18,363,907	Bank of America	2/9/2021	(83,618)
USD	1,428,601	PLN	5,586,547	Toronto Dominion	2/9/2021	(30,234)
USD	394,223	PLN	1,535,576	Societe Generale	2/9/2021	(6,768)
USD	1,506,859	PLN	5,823,866	UBS	2/9/2021	(13,948)
USD	718,308	PLN	2,790,857	State Street	2/9/2021	(10,478)
USD	724,772	PLN	2,779,953	BNP Paribas	2/9/2021	(1,167)
USD	1,685,704	RON	7,072,036	Bank of America	2/9/2021	(8,474)
USD	3,371,808	RUB	249,817,257	Citibank	2/9/2021	(35,757)
USD	1,786,485	RUB	131,976,613	Bank of America	2/9/2021	(13,706)
USD	357,631	RUB	26,484,393	RBS Plc	2/9/2021	(3,622)
USD	358,236	RUB	26,484,392	JP Morgan	2/9/2021	(3,017)
USD	147,416	RUB	10,866,054	Goldman Sachs	2/9/2021	(800)
USD	212,454	RUB	15,660,664	UBS	2/9/2021	(1,162)
USD	2,278,779	THB	75,880,552	HSBC Bank Plc	2/9/2021	(75,384)
USD	4,494,145	THB	146,961,023	JP Morgan	2/9/2021	(65,259)
USD	2,220,149	TRY	18,878,808	Barclays	2/9/2021	(45,873)
USD	234,370	TRY	2,031,172	Citibank	2/9/2021	(9,432)
USD	359,141	TRY	3,111,145	UBS	2/9/2021	(14,290)
USD	180,076	TRY	1,539,995	Deutsche Bank	2/9/2021	(4,769)
USD	328,277	TRY	2,775,088	Bank of America	2/9/2021	(4,817)
USD	786,963	UAH	21,208,642	BNP Paribas	2/9/2021	(592)
USD	362,002	ZAR	5,410,185	JP Morgan	2/9/2021	(9,704)
USD	3,963,780	ZAR	58,442,897	Citibank	2/9/2021	(51,530)
USD	2,124,897	ZAR	31,695,054	Bank of America	2/9/2021	(52,707)
USD	359,324	ZAR	5,284,261	Deutsche Bank	2/9/2021	(3,730)
USD	1,276,195	ZAR	19,056,790	Goldman Sachs	2/9/2021	(33,098)
USD	32,896	ZAR	482,488	UBS	2/9/2021	(253)
USD	968,328	ZAR	14,615,028	Toronto Dominion	2/9/2021	(35,795)
ZAR	11,971,547	USD	795,395	JP Morgan	2/9/2021	27,108
ZAR	33,175,639	USD	2,251,755	Morgan Stanley	2/9/2021	27,572
ZAR	33,134,274	USD	2,210,650	Citibank	2/9/2021	65,836
ZAR	46,292,951	USD	3,065,197	Deutsche Bank	2/9/2021	115,352
ZAR	10,412,292	USD	716,730	Goldman Sachs	2/9/2021	(1,355)
EGP	51,378,869	USD	3,249,257	Goldman Sachs	14/9/2021	10,233
UAH	21,207,284	USD	756,862	BNP Paribas	29/9/2021	25,671
UAH	21,210,000	USD	756,689	Goldman Sachs	29/9/2021	25,944
EGP	9,938,084	USD	627,880	Goldman Sachs	5/10/2021	(378)
USD	940,830	PEN	3,824,943	JP Morgan	7/10/2021	4,237
AUD	3,481,756	USD	2,529,700	Morgan Stanley	8/10/2021	16,892
AUD	996,666	USD	725,755	Deutsche Bank	8/10/2021	3,217
BRL	12,720,929	USD	2,409,678	JP Morgan	8/10/2021	48,604
CAD	913,475	USD	721,541	Westpac	8/10/2021	2,019
CLP	569,960,707	USD	730,157	RBS Plc	8/10/2021	3,291
CLP	433,993,247	USD	552,007	Goldman Sachs	8/10/2021	6,473
COP	3,975,548,812	USD	1,034,249	BNP Paribas	8/10/2021	16,380
CZK	46,269,995	USD	2,126,964	Goldman Sachs	8/10/2021	17,648

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	848,972	USD	1,001,865	Goldman Sachs	8/10/2021	2,661
HUF	954,278,735	USD	3,196,261	Barclays	8/10/2021	31,013
IDR	21,699,132,559	USD	1,498,952	BNP Paribas	8/10/2021	20,757
INR	132,785,536	USD	1,797,800	BNP Paribas	8/10/2021	15,943
JPY	67,530,000	USD	613,326	Goldman Sachs	8/10/2021	2,461
KRW	2,114,058,310	USD	1,808,461	Standard Chartered Bank	8/10/2021	16,297
KZT	229,773,183	USD	533,055	Goldman Sachs	8/10/2021	1,319
MXN	7,399,012	USD	362,411	Bank of America	8/10/2021	3,718
MXN	32,664,201	USD	1,595,119	RBS Plc	8/10/2021	21,219
MYR	10,572,340	USD	2,522,629	Barclays	8/10/2021	22,379
NZD	2,588,732	USD	1,804,639	Morgan Stanley	8/10/2021	19,299
NZD	2,594,764	USD	1,811,623	UBS	8/10/2021	16,566
PLN	16,702,306	USD	4,285,009	Bank of America	8/10/2021	76,855
RON	7,072,036	USD	1,683,097	Bank of America	8/10/2021	8,438
RUB	249,817,257	USD	3,350,868	Citibank	8/10/2021	38,239
THB	121,009,058	USD	3,704,763	JP Morgan	8/10/2021	49,090
TRY	9,326,691	USD	1,088,767	Barclays	8/10/2021	10,405
UAH	21,208,642	USD	781,165	BNP Paribas	8/10/2021	(24)
USD	1,077,826	CAD	1,366,617	Bank of America	8/10/2021	(4,666)
USD	1,444,931	CHF	1,323,564	HSBC Bank Plc	8/10/2021	(7,085)
USD	3,819	CHF	3,502	Goldman Sachs	8/10/2021	(23)
USD	2,479,434	CNH	16,114,172	Morgan Stanley	8/10/2021	(8,301)
USD	23,616	EUR	20,000	BNP Paribas	8/10/2021	(48)
USD	6,342,968	EUR	5,391,365	RBS Plc	8/10/2021	(36,235)
USD	670,467	GBP	489,168	UBS	8/10/2021	(3,792)
USD	2,780,668	JPY	306,164,016	Goldman Sachs	8/10/2021	(11,155)
USD	349,202	MXN	7,090,000	HSBC Bank Plc	8/10/2021	(1,636)
USD	376,629	PHP	18,870,816	BNP Paribas	8/10/2021	(2,162)
USD	355,743	TRY	3,044,032	Barclays	8/10/2021	(3,004)
USD	285,865	ZAR	4,288,682	JP Morgan	8/10/2021	(7,308)
ZAR	4,137,606	USD	278,715	BNP Paribas	8/10/2021	4,131
ZAR	14,779,209	USD	992,550	Citibank	8/10/2021	17,752
EGP	2,760,000	USD	168,678	Goldman Sachs	12/10/2021	5,336
EGP	2,759,262	USD	168,659	Standard Chartered Bank	12/10/2021	5,308
KZT	229,775,000	USD	518,855	Goldman Sachs	8/12/2021	8,288
KZT	229,771,367	USD	518,847	Citibank	8/12/2021	8,287
KZT	653,303,471	USD	1,478,129	RBS Plc	15/12/2021	18,295
Net unrealised appreciation						155,109
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,250	USD	5,784	BNY Mellon	15/9/2021	(27)
USD	102	CHF	93	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised depreciation						(28)
EUR Hedged Share Class						
EUR	22,935,524	USD	27,094,308	BNY Mellon	15/9/2021	31,385
USD	615,379	EUR	524,265	BNY Mellon	15/9/2021	(4,666)
Net unrealised appreciation						26,719
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 531,844,242)						181,800

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(7)	EUR	Euro BUXL	September 2021	1,765,754	26,515
(19)	EUR	Euro Bund	September 2021	3,947,164	19,947
(31)	EUR	Euro-BTP	September 2021	5,630,056	44,422
(13)	GBP	Long Gilt	December 2021	2,305,413	(358)
39	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	4,825,641	7,922
(91)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	12,157,031	(22,940)
Total				30,631,059	75,508

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(197,043)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2026	(6,124)	(76,480)
CDS	USD7,315,229	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.36.V1; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2026	(69,114)	(717,521)
CDS	USD690,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	205	16,667
CDS	USD960,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	424	23,189
CDS	USD1,224,872	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	540	29,587
CDS	USD(620,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2026	(1,152)	(240,644)
CDS	USD(637,606)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2026	(4,515)	(247,478)
CDS	USD1,380,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	477	33,334
CDS	USD(440,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2026	(11,255)	(170,780)
CDS	USD960,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(5,928)	23,189
CDS	USD(3,555,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,755)	(1,379,823)
CDS	USD970,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(6,571)	23,430
CDS	USD960,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(6,409)	23,189
CDS	USD960,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(6,503)	23,189
CDS	USD960,000	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(6,786)	23,189
CDS	USD1,166,997	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(8,020)	28,189
CDS	USD(240,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	1,214	(93,153)
CDS	USD(190,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	1,626	(73,746)
CDS	USD(200,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	(3,516)	(77,627)
CDS	USD(200,000)	Fund provides default protection on Argentine Republic Government International Bond; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2026	812	(77,627)

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR12,187,711	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.35.VI; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2026	(76,536)	(1,767,470)
IRS	CZK13,745,592	Fund receives Fixed 1.8445%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month	Bank of America	16/9/2026	(9,944)	(9,944)
IRS	MXN11,478,323	Fund receives Fixed 6.12%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	7/4/2028	(16,237)	(16,237)
IRS	GBP1,326,462	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.584%	Bank of America	6/8/2031	1,599	415
IRS	GBP2,121,532	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.591%	Bank of America	6/8/2031	(1,666)	(1,330)
IRS	EUR1,500,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.0595%	Bank of America	27/8/2031	3,055	3,055
IRS	HUF107,337,946	Fund receives Fixed 2.69%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2031	(3,179)	(3,179)
IRS	PLN6,110,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.85%	Bank of America	15/12/2031	4,028	4,028
IRS	EUR512,635	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.22%	Bank of America	27/8/2051	11,780	11,661
IRS	EUR510,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.265%	Bank of America	27/8/2051	3,545	3,545
IRS	USD736,654	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.63%	Bank of America	27/8/2051	(3,822)	(4,043)
IRS	USD730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.667%	Bank of America	27/8/2051	(10,729)	(10,729)
IRS	MYR4,695,832	Fund receives Fixed 2.06%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	22/5/2025	(16,022)	(16,022)
IRS	MYR1,120,384	Fund receives Fixed 2.19%; and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	22/5/2030	(15,600)	(15,600)
IRS	BRL3,359,647	Fund receives Fixed 8.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2025	(19,318)	(19,318)
Total (USD underlying exposure - USD 58,238,419)					(282,396)	(4,748,895)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

[次へ](#)

ESG Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
BONDS							
EUR4,567,000	Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	5,325,714	0.97				
USD6,998,733	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	2,736,505	0.50	USD6,559,000	Brazil Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	6,603,077	1.20
USD2,771,147	Argentina Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	1,133,399	0.21	USD653,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	710,092	0.13
USD14,849,843	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	5,197,445	0.94	USD1,498,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	1,623,180	0.29
USD5,164,442	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2046	1,817,884	0.33	USD225,000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/1/2050	215,218	0.04
USD9,965,831	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038	4,105,922	0.74	USD2,025,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	2,011,579	0.36
		14,991,155	2.72			11,163,146	2.02
USD1,480,000	Austria Klabin Austria GmbH 3.2% 12/1/2031	1,455,950	0.26	USD450,000	Cayman Islands DP World Crescent Ltd 3.75% 30/1/2030	485,438	0.09
USD1,290,000	Austria Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049*	1,634,569	0.30	USD1,020,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,158,118	0.21
		3,090,519	0.56	USD1,500,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.234% 23/10/2029	1,525,616	0.27
USD247,000	Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	257,410	0.05	USD920,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	983,635	0.18
USD489,000	Azerbaijan Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024	531,451	0.09			4,152,807	0.75
		788,861	0.14				
USD1,835,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	1,727,772	0.31	USD560,000	Chile Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027*	605,632	0.11
USD2,773,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	3,012,039	0.55	USD500,000	Cencosud SA 4.375% 17/7/2027	548,679	0.10
USD650,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	729,201	0.13	USD500,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045	644,376	0.12
		5,469,012	0.99	USD9,690,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*	9,983,922	1.81
USD175,373	Belize Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	72,890	0.01	USD2,040,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	2,084,370	0.38
				USD351,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	380,759	0.07
				USD1,230,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	1,327,493	0.24
				USD1,290,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029*	1,353,568	0.24
				USD590,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	632,897	0.11
				USD415,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030	454,124	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD555,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	674,325	0.12	USD4,126,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031*	4,384,339	0.80
USD200,000	Falabella SA 3.75% 30/4/2023	209,050	0.04	USD2,595,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	2,689,984	0.49
USD700,000	Falabella SA 3.75% 30/10/2027	749,474	0.14	USD1,319,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045*	1,379,423	0.25
		19,648,669	3.56	USD320,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	284,800	0.05
CNY1,080,000	China Government Bond 2.64% 13/8/2022	167,614	0.03			10,061,482	1.82
USD216,000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/3/2023	220,303	0.04	USD1,060,424	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	1,082,929	0.20
USD4,815,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	4,740,271	0.86	USD2,963,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033*	3,259,293	0.59
USD1,380,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	1,356,098	0.25	USD900,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	1,008,335	0.18
USD3,073,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	3,268,428	0.59			5,350,557	0.97
USD1,012,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	1,064,768	0.19	USD1,145,000	Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023	1,236,975	0.22
USD690,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	648,415	0.12	USD2,150,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030*	2,231,947	0.40
USD354,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	385,289	0.07	USD1,440,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	1,510,564	0.27
USD607,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	660,651	0.12	USD1,000,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	1,021,340	0.19
USD5,388,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	5,682,643	1.03	USD734,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	804,833	0.15
USD1,990,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	2,235,765	0.41	USD1,380,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	1,406,662	0.25
USD705,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	792,068	0.14	USD1,560,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,755,000	0.32
USD1,220,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027	1,317,722	0.24	USD1,231,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	1,403,340	0.25
		22,372,421	4.06	USD1,740,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	1,909,650	0.35
USD216,000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	221,938	0.04				
USD718,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	743,541	0.13				
USD383,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	357,457	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,815,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	4,227,554	0.77	USD2,028,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	2,019,143	0.37
USD991,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	1,138,277	0.21	USD550,000	Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059	551,679	0.10
		17,409,167	3.16	USD558,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	586,604	0.11
USD2,730,521	Ecuador Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	1,740,707	0.32	USD1,324,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	1,402,265	0.25
USD9,060,388	Ecuador Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 1% 31/7/2035	6,512,154	1.18	USD5,136,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	5,550,270	1.01
USD4,161,739	Ecuador Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 5% 31/7/2030	3,719,554	0.67			31,017,049	5.62
		11,972,415	2.17	USD599,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	533,110	0.09
EGP20,955,000	Egypt Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	1,260,946	0.23	USD994,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027*	864,159	0.16
EGP34,040,000	Egypt Egypt Government Bond 13.765% 5/1/2024	2,154,469	0.39	USD805,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050*	670,162	0.12
EGP37,360,000	Egypt Egypt Government Bond 14.051% 21/7/2022	2,388,193	0.43	USD1,808,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035*	1,583,130	0.29
EGP27,140,000	Egypt Egypt Government Bond 14.664% 6/10/2030	1,722,889	0.31	USD1,313,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029*	1,214,525	0.22
USD3,580,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025*	3,776,900	0.69			4,865,086	0.88
USD230,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.577% 21/2/2023	241,195	0.04	USD270,000	Gabon Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	290,458	0.05
USD770,000	Egypt Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	823,561	0.15	USD4,381,000	Gabon Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	4,458,653	0.81
USD760,000	Egypt Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024	818,645	0.15	USD2,733,000	Gabon Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	3,021,496	0.55
EUR365,000	Egypt Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	448,997	0.08			7,770,607	1.41
USD364,000	Egypt Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	387,010	0.07	USD2,680,000	Georgia Georgian Railway JSC 4% 17/6/2028	2,727,436	0.49
USD565,000	Egypt Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	630,789	0.11	USD2,580,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	2,519,538	0.46
USD2,575,000	Egypt Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	2,452,688	0.44	USD3,995,000	Ghana Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	4,011,090	0.73
USD540,000	Egypt Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	593,375	0.11	USD1,445,000	Ghana Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027	1,487,754	0.27
USD2,988,000	Egypt Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	3,207,431	0.58				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,535,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035	2,442,073	0.44	USD1,079,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	1,238,827	0.22
USD2,236,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	2,326,949	0.42	USD300,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	365,813	0.07
USD5,560,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	5,596,057	1.01	USD790,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	1,000,403	0.18
USD1,950,000	Ghana Government International Bond 8.625% 7/4/2034	1,976,813	0.36	USD521,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	659,759	0.12
USD2,592,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	2,497,172	0.45			11,899,580	2.16
USD605,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	583,772	0.11	EUR825,000	International Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/1/2033	1,041,119	0.19
USD1,434,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	1,383,810	0.25				
GHS20,132,000	Ghana Treasury Note 17.6% 20/2/2023	3,357,111	0.61	USD200,000	Ireland GTL Europe DAC 5.125% 31/5/2024	214,185	0.04
GHS8,140,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	1,407,502	0.26				
		29,589,641	5.37	USD3,742,000	Jamaica Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	4,406,205	0.80
USD340,000	Guatemala Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026*	370,244	0.07	USD316,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	447,619	0.08
USD308,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	343,836	0.06	USD1,150,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	1,618,625	0.29
USD515,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032	596,093	0.11			6,472,449	1.17
USD650,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050	781,362	0.14	USD1,964,000	Jordan Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	2,145,331	0.39
		2,091,535	0.38	USD4,913,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	5,189,357	0.94
USD2,954,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023	3,166,806	0.57	USD563,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	606,921	0.11
USD924,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	1,574,090	0.29			7,941,609	1.44
		4,740,896	0.86	USD496,000	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	632,146	0.11
USD2,865,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	3,016,071	0.55	USD483,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	561,125	0.10
USD790,000	Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029	866,085	0.16	USD306,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/4/2025	341,315	0.06
USD1,010,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	1,131,046	0.21	USD1,211,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	1,376,302	0.25
USD1,425,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025*	1,571,554	0.28	USD1,039,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	1,296,152	0.24
USD1,760,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	2,050,022	0.37				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD656,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	864,413	0.16	USD2,835,000	Morocco Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	2,753,494	0.50
		5,071,453	0.92	USD1,445,000	Morocco Government International Bond 4% 15/12/2050	1,347,462	0.24
USD1,305,000	Kenya Republic of Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	1,438,867	0.26			4,100,956	0.74
USD1,350,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	1,544,687	0.28	USD646,000	Namibia Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	695,973	0.12
USD380,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	431,708	0.08	USD200,000	Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021	202,008	0.04
		3,415,262	0.62			897,981	0.16
USD2,560,000	Lebanon Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026	336,000	0.06	USD401,000	Netherlands Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	563,339	0.10
USD2,560,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 22/4/2024	336,000	0.06	USD2,690,000	Oman Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026	2,796,571	0.51
		672,000	0.12	USD2,289,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	2,425,196	0.44
USD710,000	Mexico BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18/9/2025	717,805	0.13	USD3,430,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	3,640,087	0.66
USD656,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	713,198	0.13	USD3,775,000	Oman Government International Bond 6.25% 25/1/2031*	4,119,469	0.75
USD200,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	208,440	0.04	USD6,472,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	6,503,939	1.18
EUR5,000,000	Mexico Government International Bond 2.25% 12/8/2036	5,919,327	1.07	USD585,000	Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	660,684	0.12
USD2,450,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	2,813,978	0.51	USD6,257,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	6,415,271	1.16
USD5,305,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	6,181,850	1.12	USD1,160,000	Oman Government International Bond 7% 25/1/2051	1,212,200	0.22
USD3,298,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	3,730,508	0.68			27,773,417	5.04
USD1,024,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	1,202,235	0.22	USD7,161,000	Panama Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	7,637,618	1.38
USD944,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	1,159,246	0.21	USD1,010,000	Panama Government International Bond 3.87% 23/7/2060	1,045,550	0.19
		22,646,587	4.11	USD7,024,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	7,804,981	1.42
USD2,015,000	Mongolia Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	2,124,566	0.39	USD1,980,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	2,222,377	0.40
USD363,000	Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023	382,343	0.07	USD910,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	1,048,645	0.19
		2,506,909	0.46				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD580,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	663,616	0.12	USD5,263,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	6,007,675	1.09
		20,422,787	3.70	USD986,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	1,224,489	0.22
USD652,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	739,065	0.13	USD3,298,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	4,311,409	0.78
USD1,395,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031*	1,613,119	0.29			11,543,573	2.09
USD540,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050*	643,414	0.12	EUR2,355,000	Romania Romanian Government International Bond 2.625% 2/12/2040	2,754,366	0.50
		2,995,598	0.54	USD8,190,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031*	8,573,845	1.55
USD1,765,000	Peru Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	1,745,144	0.32	USD1,004,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	1,077,888	0.20
USD214,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	236,569	0.04	USD1,100,000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/1/2024	1,206,395	0.22
USD1,220,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	1,250,454	0.23	USD3,416,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048*	4,282,503	0.78
USD1,149,000	Peruvian Government International Bond 3.23% 28/7/2121	1,016,121	0.18			17,894,997	3.25
USD1,675,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	1,690,913	0.31	USD1,200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,348,200	0.24
USD2,566,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	3,560,947	0.64	USD1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,135,235	0.21
		9,500,148	1.72	USD3,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/3/2035	3,669,322	0.67
USD1,491,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,625,898	0.30	USD2,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	2,597,990	0.47
USD517,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	572,241	0.10	USD144,315	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	166,055	0.03
USD815,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	903,452	0.16			8,916,802	1.62
USD300,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	324,938	0.06	USD4,555,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 2.25% 2/2/2033	4,500,198	0.82
		3,426,529	0.62	USD5,230,000	Saudi Government International Bond 2.75% 3/2/2032*	5,442,037	0.99
USD1,732,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	1,914,120	0.35	USD2,000,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	2,177,720	0.40
USD1,211,000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	1,313,450	0.24	USD1,385,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	1,393,656	0.25
		3,227,570	0.59	USD1,970,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	2,104,773	0.38

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,004,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029	2,337,871	0.42	USD2,180,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	1,402,432	0.25
		17,956,255	3.26			8,969,151	1.63
USD5,451,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	5,877,868	1.07	EUR71,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/11/2021	84,369	0.02
USD543,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	566,600	0.10	USD671,000	Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	717,784	0.13
		6,444,468	1.17	USD200,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	205,844	0.04
USD790,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	845,330	0.15			923,628	0.17
ZAR83,000,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	4,902,017	0.89	USD2,530,000	Turkey TC Ziraat Bankasi AS 5.375% 2/3/2026	2,519,323	0.46
USD3,018,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	3,128,029	0.57	USD485,000	Turkey Government International Bond 4.25% 13/3/2025	484,337	0.09
USD1,520,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	1,634,878	0.30	USD504,000	Turkey Government International Bond 5.25% 13/3/2030	491,594	0.09
USD7,120,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029*	7,558,539	1.37	USD1,331,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	1,189,215	0.21
USD605,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	659,642	0.12	USD4,020,000	Turkey Government International Bond 5.95% 15/1/2031	4,045,125	0.73
USD432,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	436,171	0.08	USD1,380,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 8/1/2026	1,430,025	0.26
USD2,403,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049*	2,430,442	0.44			10,159,619	1.84
USD274,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	309,851	0.05	USD6,889,000	Ukraine Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	7,887,319	1.43
		21,904,899	3.97	USD4,577,000	Ukraine Government International Bond 6.876% 21/5/2029	4,847,043	0.88
USD3,441,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	2,302,686	0.42	USD2,945,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	3,124,851	0.57
USD3,803,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027*	2,464,819	0.45	USD4,940,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	5,299,595	0.96
USD2,280,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024*	1,538,238	0.28	USD685,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	717,880	0.13
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	131,422	0.02	USD1,483,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	1,601,640	0.29
USD1,673,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	1,129,554	0.21	USD1,019,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	1,122,757	0.20
				USD2,990,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	3,309,930	0.60
				USD5,055,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	5,638,322	1.02
						33,549,337	6.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
USD510,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	614,550	0.11	USD2,358,300	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	2,740,716	0.50		
USD1,300,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.7% 2/3/2031	1,279,850	0.23	USD6,596,700	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	7,806,914	1.42		
USD7,978,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029	8,456,680	1.53	USD1,387,973	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	1,841,143	0.33		
USD1,300,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/9/2049	1,343,157	0.24	USD3,738,600	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	5,022,183	0.91		
USD1,355,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	1,589,164	0.29			19,068,128	3.46		
USD460,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/1/2043	527,275	0.10	USD323,000	Zambia Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	246,691	0.04		
		13,810,676	2.50	USD600,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	476,250	0.09		
USD549,000	United Kingdom NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026	566,118	0.10	USD475,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	373,469	0.07		
USD128,625	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	139,912	0.03			1,096,410	0.20		
		706,030	0.13	Total Bonds		523,893,474	94.99		
USD1,126,927	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	1,357,868	0.25	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				523,893,474	94.99
USD248,400	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	299,304	0.05	Total Portfolio		523,893,474	94.99		
				Other Net Assets		27,628,041	5.01		
				Total Net Assets (USD)		551,521,515	100.00		

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	16,226,050	USD	3,109,213	Goldman Sachs	22/9/2021	33,856
MXN	105,468,213	USD	5,229,466	HSBC Bank Plc	22/9/2021	1,039
RUB	141,731,700	USD	1,904,932	Bank of America	22/9/2021	23,028
RUB	404,050,000	USD	5,456,368	HSBC Bank Plc	22/9/2021	39,877
RUB	157,713,800	USD	2,110,573	Morgan Stanley	22/9/2021	34,790
TRY	11,623,300	USD	1,375,299	UBS	22/9/2021	5,781
USD	15,566,568	EUR	13,282,500	Goldman Sachs	22/9/2021	(144,753)
USD	2,497,038	RUB	185,812,870	Goldman Sachs	22/9/2021	(30,553)
USD	195,357	RUB	14,593,530	BNP Paribas	22/9/2021	(3,157)
USD	1,328,225	RUB	99,039,060	Morgan Stanley	22/9/2021	(18,992)
USD	10,299,701	TRY	90,874,258	Bank of America	22/9/2021	(497,976)
ZAR	16,143,449	USD	1,085,593	Bank of America	22/9/2021	20,367
ZAR	41,020,000	USD	2,739,082	Morgan Stanley	22/9/2021	71,130
ZAR	41,040,000	USD	2,731,426	JP Morgan	22/9/2021	80,156
USD	167,405	CNH	1,090,000	RBS Plc	23/9/2021	(1,090)
UAH	33,666,200	USD	1,230,940	Morgan Stanley	12/11/2021	(66)
Net unrealised depreciation						(386,563)

ESG Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	15,824,831	USD	11,680,630	BNY Mellon	15/9/2021	(107,788)
USD	66,615	AUD	90,323	BNY Mellon	15/9/2021	561
Net unrealised depreciation						(107,227)
CHF Hedged Share Class						
CHF	19,540,761	USD	21,521,030	BNY Mellon	15/9/2021	(96,475)
USD	587	CHF	539	BNY Mellon	15/9/2021	(3)
Net unrealised depreciation						(96,478)
EUR Hedged Share Class						
EUR	366,494,761	USD	432,959,318	BNY Mellon	15/9/2021	491,633
USD	278,402	EUR	237,223	BNY Mellon	15/9/2021	(2,159)
Net unrealised appreciation						489,474
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,646	USD	5,073	BNY Mellon	15/9/2021	(47)
Net unrealised depreciation						(47)
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,651	USD	4,922	BNY Mellon	15/9/2021	28
Net unrealised appreciation						28
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 524,961,191)						(100,813)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(32)	EUR	Euro BUXL	September 2021	8,072,018	(504,738)
(211)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	34,538,063	(227,505)
(314)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	41,948,437	(79,152)
Total				84,558,518	(811,395)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD3,408,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	1,100	51,104
CDS	USD2,951,950	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	50,208	337,419
CDS	USD3,470,000	Fund receives default protection on Saudi Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(32,374)	(80,673)
Total (USD underlying exposure - USD 12,698,845)					18,934	307,850

CDS: Credit Default Swaps

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD805,124	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	928,336	0.91
BONDS						4,888,031	4.78
USD834,356	Argentina YPF SA (Step-up coupon) 4% 12/2/2026	748,835	0.73	USD600,000	Canada Frontera Energy Corp 7.875% 21/6/2028	599,700	0.59
USD411,000	YPF SA 8.5% 23/3/2025	383,508	0.38	USD688,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	769,375	0.75
USD425,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	390,830	0.38			1,369,075	1.34
		1,523,173	1.49				
USD355,000	Austria Klabin Austria GmbH 3.2% 12/1/2031	349,231	0.34	USD1,050,000	Cayman Islands Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029*	1,140,132	1.11
USD200,000	Klabin Austria GmbH 7% 3/4/2049	253,422	0.25	USD1,050,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625% 7/10/2026	1,093,312	1.07
USD190,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	199,576	0.20	USD200,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	80,000	0.08
USD200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	227,575	0.22	USD400,000	CSN Inova Ventures 6.75% 28/1/2028	438,952	0.43
USD630,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	716,861	0.70	USD280,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	304,850	0.30
		1,746,665	1.71	USD700,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)*	764,257	0.75
USD295,000	Bermuda CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	316,329	0.31	USD589,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	681,039	0.67
USD268,000	Geopark Ltd 5.5% 17/1/2027	268,073	0.26	USD245,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022*	252,346	0.25
USD890,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	987,880	0.97	USD1,003,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	1,100,793	1.08
		1,572,282	1.54	USD200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	227,082	0.22
USD1,099,000	Brazil Natura Cosméticos SA 4.125% 3/5/2028	1,133,619	1.11	USD783,000	QNB Finance Ltd 1.375% 26/1/2026	781,043	0.76
USD526,000	British Virgin Islands Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 4/4/2027	553,923	0.54	USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.2% 30/1/2025	204,615	0.20
USD908,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	949,913	0.93	USD230,000	Sunac China Holdings Ltd 6.8% 20/10/2024	228,562	0.22
USD700,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	689,113	0.67	USD777,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp 1.625% 24/9/2025	777,164	0.76
USD676,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	735,986	0.72			8,074,147	7.90
USD200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/5/2029	241,200	0.24	USD1,061,000	Chile AES Andes SA FRN 7/10/2079	1,116,703	1.09
USD200,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 3/7/2023	188,000	0.18	USD1,131,000	CAP SA 3.9% 27/4/2031	1,133,827	1.11
USD224,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 24/2/2030*	203,560	0.20	USD278,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	321,652	0.32
USD400,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	398,000	0.39	USD689,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	761,603	0.75
				USD1,137,000	Interchile SA 4.5% 30/6/2056	1,208,063	1.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD590,000	Inversiones CMPC SA 3% 6/4/2031*	596,638	0.58	USD650,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	682,500	0.67
USD700,000	Inversiones CMPC SA 3.85% 13/1/2030	756,042	0.74				
USD1,116,000	VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15/4/2029	1,124,682	1.10	USD1,058,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031*	1,082,797	1.06
		7,019,210	6.87	USD745,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.5% 30/3/2024	764,556	0.75
USD999,000	Colombia Banco Davivienda SA FRN 22/4/2031 (Perpetual)	1,056,443	1.03	USD391,589	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	401,331	0.39
USD897,000	Banco de Bogota SA 4.375% 3/8/2027*	936,795	0.92	USD825,285	Leviathan Bond Ltd '144A' 6.125% 30/6/2025*	901,025	0.88
USD330,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025	346,236	0.34	USD199,362	Leviathan Bond Ltd '144A' 6.75% 30/6/2030	224,022	0.22
USD223,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	240,394	0.23	USD1,060,000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd '144A' FRN 7/4/2031	1,073,515	1.05
USD627,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	675,122	0.66			4,447,246	4.35
USD445,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	537,560	0.53				
		3,792,550	3.71	USD695,000	Luxembourg B2W Digital Lux Sarl 4.375% 20/12/2030	696,520	0.68
USD600,000	Hong Kong Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029*	618,177	0.60	USD465,000	B2W Digital Lux Sarl '144A' 4.375% 20/12/2030	466,017	0.46
USD200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	215,325	0.21	USD1,000,000	CSN Resources SA 4.625% 10/6/2031	1,028,750	1.01
		833,502	0.81	USD621,000	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	645,317	0.63
USD1,500,000	India HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	1,502,250	1.47	USD738,000	Kenbourne Invest SA 4.7% 22/1/2028	746,244	0.73
USD525,000	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/5/2031	527,625	0.51	USD400,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027*	445,389	0.43
USD584,000	Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	643,824	0.63	USD1,836,000	MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/6/2031	1,906,686	1.86
		2,673,699	2.61	USD1,558,800	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029*	1,715,401	1.68
USD1,075,000	Indonesia Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.398% 9/6/2031	1,129,422	1.11			7,650,324	7.48
USD586,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024	648,317	0.63	USD300,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	304,875	0.30
		1,777,739	1.74	USD325,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	328,656	0.32
USD600,000	Ireland Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024	634,500	0.62			633,531	0.62
USD500,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.05% 23/1/2025	521,943	0.51	USD1,067,000	Mexico Alpek SAB de CV 3.25% 25/2/2031*	1,095,972	1.07
USD200,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	208,291	0.20	USD200,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	211,861	0.21
		1,364,734	1.33	USD200,000	America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	220,894	0.22

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	251,661	0.25	USD955,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*	1,105,859	1.08
USD626,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027*	678,906	0.66	USD972,000	Equate Petrochemical BV 2.625% 28/4/2028	989,010	0.97
USD640,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 10/1/2028 (Perpetual)*	726,216	0.71	USD1,159,000	Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/6/2051	1,161,898	1.14
USD531,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 27/6/2029 (Perpetual)	602,765	0.59	USD560,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028*	645,672	0.63
USD214,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 14/10/2030 (Perpetual)	258,701	0.25	USD1,739,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	1,675,861	1.64
USD232,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	241,640	0.24	USD200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 1/3/2028*	226,000	0.22
USD1,457,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034	1,604,274	1.57	USD200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/1/2025	218,821	0.21
USD1,355,000	Cemex SAB de CV FRN 8/6/2026 (Perpetual)*	1,418,685	1.39	USD1,114,000	VEON Holdings BV 4% 9/4/2025	1,176,161	1.15
USD700,000	Cibanco SA Ibم / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	774,567	0.76	USD1,261,000	VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028*	1,342,489	1.31
USD609,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	591,567	0.58			8,541,771	8.35
USD300,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22/1/2030	314,853	0.31	USD976,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/8/2061	1,030,290	1.01
USD150,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 5.25% 26/11/2043	205,010	0.20	USD1,085,000	AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030*	1,129,756	1.10
USD1,070,000	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 3.625% 13/5/2031	1,100,094	1.08	USD645,000	Banco General SA 4.125% 7/8/2027	702,874	0.69
USD1,417,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	1,500,603	1.47	USD1,115,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	1,184,604	1.16
USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	215,612	0.21			4,047,524	3.96
USD873,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	1,092,023	1.07	USD1,397,000	Paraguay Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	1,390,392	1.36
USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029	220,204	0.21	USD943,000	Peru Banco de Credito del Peru FRN 30/9/2031	938,568	0.92
USD1,089,000	Metalsa SA de CV 3.75% 4/5/2031	1,076,248	1.05	USD458,000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6.375% 1/6/2028	467,758	0.46
USD1,135,000	Nemak SAB de CV 3.625% 28/6/2031	1,142,417	1.12	USD601,000	InRetail Consumer 3.25% 22/3/2028	594,377	0.58
USD939,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048	1,138,188	1.11			2,000,703	1.96
USD1,024,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030	1,129,167	1.10	USD392,000	Qatar Commercial Bank PSQC/The FRN 3/3/2026 (Perpetual)	397,265	0.39
USD200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044	251,489	0.24				
		18,063,617	17.67				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD975,000	Singapore Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027*	1,012,284	0.99	USD1,019,000	United Kingdom Liquid Telecommunications Financing Plc 5.5% 4/9/2026	1,058,486	1.03
USD857,000	South Africa Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	917,022	0.90	USD1,044,000	United States ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Par 4.05% 27/4/2026	1,064,880	1.04
USD890,000	Spain AI Candelaria Spain SLU 5.75% 15/6/2033	906,959	0.89	USD592,000	GUSAP III LP 4.25% 21/1/2030*	654,012	0.64
USD607,000	Turkey Akbank TAS 6.8% 6/2/2026	647,783	0.63	USD1,642,000	MercadoLibre Inc 3.125% 14/1/2031	1,623,051	1.59
EUR750,000	Arcelik AS 3% 27/5/2026	906,743	0.89	USD280,000	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/6/2028	279,501	0.27
USD300,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16/3/2023	315,721	0.31			3,621,444	3.54
USD697,000	Turkiye Is Bankasi AS 5.5% 21/4/2022	713,227	0.70	Total Bonds		99,819,761	97.64
USD896,000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	903,954	0.88	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		99,819,761	97.64
USD821,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	917,714	0.90	Other Transferable Securities			
		4,405,142	4.31	BONDS			
USD1,131,000	United Arab Emirates National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	1,133,828	1.11	USD274,708	Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022**	-	0.00
USD1,078,000	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	1,141,297	1.12	Total Bonds		-	0.00
		2,275,125	2.23	Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		99,819,761	97.64
				Other Net Assets		2,410,055	2.36
				Total Net Assets (USD)		102,229,816	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	892,554	EUR	760,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(6,419)
Net unrealised depreciation						(6,419)
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,819,217	USD	2,004,309	BNY Mellon	15/9/2021	(9,713)
Net unrealised depreciation						(9,713)
EUR Hedged Share Class						
EUR	45,411,073	USD	53,640,138	BNY Mellon	15/9/2021	67,239
USD	179,240	EUR	152,419	BNY Mellon	15/9/2021	(1,025)
Net unrealised appreciation						66,214
SEK Hedged Share Class						
SEK	60,054	USD	6,974	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised depreciation						(1)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 56,776,178)						50,081

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				CLP485,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	623,137	0.15
BONDS				CLP530,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	746,801	0.17
						18,080,620	4.26
BRL303,850	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)	5,539,202	1.30	CNY33,230,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	5,018,114	1.18
BRL394,820	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)	6,561,031	1.55	CNY30,920,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	4,682,781	1.10
BRL750,800	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2024 (Zero Coupon)	11,884,626	2.80	CNY22,710,000	China Government Bond 3.02% 22/10/2025	3,561,687	0.84
BRL108,630	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	2,147,015	0.51	CNY6,410,000	China Government Bond 3.02% 27/5/2031	1,006,730	0.24
BRL365,030	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	7,333,607	1.73	CNY30,830,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	4,827,026	1.14
BRL182,400	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	3,600,769	0.85	CNY9,740,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	1,543,544	0.36
BRL100,260	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	2,011,918	0.47	CNY22,050,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	3,513,408	0.83
BRL333,560	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	6,511,413	1.53	CNY11,130,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	1,771,217	0.42
BRL142,550	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	2,764,529	0.65	CNY5,130,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	839,021	0.20
BRL32,680	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	635,799	0.15	CNY8,190,000	China Government Bond 3.81% 14/9/2050	1,344,986	0.31
		48,989,909	11.54			28,108,514	6.62
CLP2,965,000,000	Chile Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1/10/2028 (Zero Coupon)	4,030,845	0.95	COP17,943,300,000	Colombia Colombian TES 6% 28/4/2028	4,595,036	1.08
CLP4,870,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 2.3% 1/10/2028	5,502,146	1.30	COP4,628,000,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	1,248,351	0.29
CLP1,640,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 2.8% 1/10/2033	1,713,579	0.40	COP7,705,000,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	1,989,084	0.47
CLP2,985,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	3,940,241	0.93	COP7,408,800,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	1,916,297	0.45
CLP1,180,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A' 4.7% 1/9/2030	1,523,871	0.36	COP23,294,000,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	6,526,149	1.54
				COP4,659,100,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,298,375	0.31
				COP11,913,100,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	3,580,112	0.84
						21,153,404	4.98
				CZK19,410,000	Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	781,757	0.19
				CZK76,740,000	Czech Republic Government Bond 0.25% 10/2/2027	3,282,935	0.77
				CZK58,990,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	2,551,767	0.60

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CZK59,140,000	Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	2,649,596	0.62	HUF750,780,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	3,246,530	0.77
CZK38,090,000	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/3/2031	1,672,774	0.39	EUR640,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	820,410	0.19
CZK63,650,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	3,007,843	0.71			18,404,659	4.34
CZK35,340,000	Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	1,682,457	0.40	IDR34,541,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	2,493,249	0.59
CZK33,700,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	1,637,817	0.39	IDR28,123,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	2,129,559	0.50
CZK67,660,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	3,355,745	0.79	IDR27,949,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	2,088,949	0.49
CZK15,590,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036	937,714	0.22	IDR13,669,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	1,040,329	0.25
		21,560,405	5.08	IDR11,559,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	861,100	0.20
DOP43,150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2026	891,102	0.21	IDR8,892,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	683,616	0.16
EGP57,357,000	Egypt Egypt Government Bond 14.664% 6/10/2030	3,641,111	0.86	IDR26,664,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	2,131,250	0.50
USD939,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024	1,000,514	0.23	IDR25,343,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	2,025,663	0.48
		4,641,625	1.09	IDR32,297,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	2,539,897	0.60
GHS13,710,000	Ghana Ghana Treasury Note 17.6% 20/2/2023	2,286,211	0.54	IDR34,954,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	2,687,261	0.63
GHS3,965,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	685,595	0.16	IDR43,426,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	3,475,602	0.82
		2,971,806	0.70	IDR26,402,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	2,138,076	0.50
HUF289,820,000	Hungary Hungary Government Bond 1.5% 24/8/2022	987,609	0.23	IDR12,316,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	996,506	0.23
HUF184,470,000	Hungary Government Bond 1.5% 22/4/2026	601,282	0.14	IDR15,957,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	1,322,991	0.31
HUF802,370,000	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	2,746,270	0.65	IDR51,644,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	4,276,358	1.01
HUF272,380,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	937,502	0.22	IDR6,401,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	552,023	0.13
HUF483,540,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027*	1,690,182	0.40	IDR3,040,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030	275,492	0.07
HUF112,440,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	391,991	0.09	IDR11,973,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	1,022,060	0.24
HUF420,210,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	1,484,369	0.35	IDR56,068,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	4,786,173	1.13
HUF866,660,000	Hungary Government Bond 4% 28/4/2051	3,246,939	0.77			37,526,154	8.84
HUF594,280,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	2,251,575	0.53	MYR6,957,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	1,723,765	0.41
				MYR5,859,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	1,467,917	0.35
				MYR2,532,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	591,582	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR10,776,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	2,682,587	0.63	MXN570,223	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	2,984,757	0.70
MYR3,396,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	818,567	0.19	MXN406,011	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	2,100,120	0.49
MYR3,093,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	753,345	0.18	MXN697,251	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	3,799,209	0.89
MYR3,216,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	809,220	0.19	MXN1,110,965	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	6,041,361	1.42
MYR10,957,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	2,760,988	0.65	MXN594,596	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	3,293,454	0.78
MYR11,247,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	2,843,533	0.67	MXN157,969	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	976,871	0.23
MYR6,387,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	1,617,872	0.38			42,006,952	9.89
MYR5,268,000	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	1,342,405	0.32	PEN16,349,000	Peru Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	4,168,283	0.98
MYR15,341,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	3,884,138	0.92	PEN9,426,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	2,461,903	0.58
MYR2,418,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	610,460	0.14	PEN2,935,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	831,614	0.20
MYR6,085,000	Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024	1,536,689	0.36			7,461,800	1.76
MYR8,052,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	2,083,210	0.49	PLN24,202,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/4/2022	6,414,754	1.51
MYR11,393,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	2,943,481	0.69	PLN12,304,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023*	3,313,168	0.78
MYR3,556,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	932,838	0.22	PLN27,069,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	7,613,475	1.79
MYR4,331,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	1,108,273	0.26			17,341,397	4.08
MYR5,508,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	1,456,165	0.34	RON3,340,000	Romania Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	805,484	0.19
MYR6,550,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	1,734,792	0.41	RON6,135,000	Romania Government Bond 3.65% 28/7/2025	1,494,606	0.35
		33,701,827	7.94	RON1,875,000	Romania Government Bond 4% 25/10/2023	459,747	0.11
MXN1,060,280	Mexico Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	5,123,108	1.21	RON7,995,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023	1,965,426	0.46
MXN431,778	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	2,167,479	0.51	RON3,260,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	877,763	0.21
MXN318,986	Mexican Bonos 6.75% 9/3/2023	1,616,149	0.38	RON4,150,000	Romania Government Bond 5.85% 26/4/2023	1,044,277	0.25
MXN365,575	Mexican Bonos 7.25% 9/12/2021	1,829,467	0.43	EUR762,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026*	998,049	0.23
MXN562,280	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	2,908,163	0.69	EUR1,545,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	2,118,344	0.50
MXN556,022	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	2,918,199	0.69			9,763,696	2.30
MXN205,563	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	1,070,561	0.25	RUB266,140,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.7% 17/5/2028	3,422,153	0.81
MXN364,636	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,846,939	0.44	RUB165,869,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	2,272,854	0.54
MXN639,240	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	3,331,115	0.78	RUB334,037,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	4,624,687	1.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
RUB22,381,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	308,335	0.07	ZAR27,831,057	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	1,644,706	0.39
RUB133,829,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025	1,852,841	0.44	ZAR56,910,722	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	3,361,173	0.79
RUB301,834,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	4,180,036	0.99	ZAR29,421,686	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	1,857,728	0.44
RUB211,107,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	3,030,725	0.71	ZAR28,576,299	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	1,752,606	0.41
RUB203,805,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	2,935,069	0.69	ZAR98,688,888	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	7,713,032	1.82
RUB45,093,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039	650,446	0.15			41,882,304	9.86
RUB269,312,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	3,832,319	0.90				
RUB187,173,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 7/10/2026	2,685,843	0.63	EUR500,000	Sweden East Renewable AB 13.5% 21/11/2021	594,150	0.14
RUB197,266,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	2,862,317	0.68				
RUB42,985,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	653,935	0.15	TRY31,477,629	Turkey Turkey Government Bond 11.7% 13/11/2030	2,933,818	0.69
		33,311,560	7.85				
ZAR19,901,344	South Africa Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	980,484	0.23	UAH15,985,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	636,008	0.15
ZAR30,845,650	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	1,442,496	0.34				
ZAR62,309,430	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	3,712,624	0.87	UYU62,429,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	1,530,556	0.36
ZAR141,773,277	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	9,296,280	2.19	Total Bonds		393,492,266	92.68
ZAR96,443,160	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	6,104,357	1.44	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		393,492,266	92.68
ZAR67,378,060	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	4,016,818	0.94	Total Portfolio		393,492,266	92.68
				Other Net Assets		31,071,462	7.32
				Total Net Assets (USD)		424,563,728	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
KZT	330,800,000	USD	763,531	Bank of America	2/9/2021	12,184
KZT	646,937,160	USD	1,484,652	Goldman Sachs	2/9/2021	32,394
UAH	80,925,090	USD	2,877,371	BNP Paribas	2/9/2021	127,676
USD	2,286,496	KZT	977,737,160	Goldman Sachs	2/9/2021	(6,266)
USD	2,859,929	UAH	77,075,090	BNP Paribas	2/9/2021	(2,153)
USD	143,737	UAH	3,850,000	Morgan Stanley	2/9/2021	772
AUD	2,888,240	USD	2,096,435	Westpac	22/9/2021	15,859
AUD	2,838,400	USD	2,067,757	Barclays	22/9/2021	8,086
AUD	1,700,000	USD	1,232,152	State Street	22/9/2021	11,131
AUD	5,300,000	USD	3,838,583	Standard Chartered Bank	22/9/2021	37,533
BRL	617,768	USD	115,636	Citibank	22/9/2021	4,028

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
BRL	6,597,190	USD	1,227,567	Goldman Sachs	22/9/2021	50,343
BRL	6,553,142	USD	1,227,295	Deutsche Bank	22/9/2021	42,082
BRL	13,760,870	USD	2,588,819	Morgan Stanley	22/9/2021	76,732
CAD	6,500,000	USD	5,130,578	Goldman Sachs	22/9/2021	18,179
CHF	5,800,000	USD	6,329,917	Morgan Stanley	22/9/2021	30,393
CLP	1,751,117,120	USD	2,211,286	Morgan Stanley	22/9/2021	43,559
CLP	1,729,166,950	USD	2,229,658	Bank of America	22/9/2021	(3,078)
CLP	159,253,159	USD	203,383	Goldman Sachs	22/9/2021	1,681
CLP	1,013,406,841	USD	1,294,278	Deutsche Bank	22/9/2021	10,646
COP	8,912,696,130	USD	2,301,238	Citibank	22/9/2021	56,122
COP	1,675,870,000	USD	439,276	BNP Paribas	22/9/2021	3,982
COP	6,691,300,000	USD	1,733,273	JP Morgan	22/9/2021	36,540
CZK	58,776,497	USD	2,705,212	Morgan Stanley	22/9/2021	19,765
CZK	23,592,828	USD	1,084,927	Bank of America	22/9/2021	8,876
CZK	9,459,195	USD	435,264	HSBC Bank Plc	22/9/2021	3,281
CZK	355,325,984	USD	16,365,947	Toronto Dominion	22/9/2021	107,564
EUR	3,551,730	USD	4,158,440	Royal Bank of Canada	22/9/2021	42,755
EUR	3,527,910	USD	4,137,674	Bank of America	22/9/2021	35,345
EUR	3,540,840	USD	4,151,985	Westpac	22/9/2021	36,328
EUR	3,189,280	USD	3,747,512	JP Morgan	22/9/2021	24,955
EUR	1,619,490	USD	1,907,431	State Street	22/9/2021	8,197
GBP	1,428,260	USD	1,970,238	JP Morgan	22/9/2021	(1,625)
GBP	2,240,000	USD	3,070,133	Westpac	22/9/2021	17,327
HUF	2,537,059,788	USD	8,385,055	Morgan Stanley	22/9/2021	198,481
IDR	114,647,088,320	USD	7,939,954	HSBC Bank Plc	22/9/2021	95,599
IDR	30,139,109,260	USD	2,084,886	Standard Chartered Bank	22/9/2021	27,548
IDR	18,100,730,080	USD	1,253,513	Morgan Stanley	22/9/2021	15,157
INR	621,863,050	USD	8,332,615	BNP Paribas	22/9/2021	173,431
INR	108,062,260	USD	1,466,205	JP Morgan	22/9/2021	11,906
JPY	908,866,110	USD	8,319,186	JP Morgan	22/9/2021	(32,627)
MXN	50,181,013	USD	2,507,709	BNP Paribas	22/9/2021	(19,073)
MXN	1,371,397	USD	68,526	JP Morgan	22/9/2021	(514)
MXN	75,257,336	USD	3,694,646	Goldman Sachs	22/9/2021	37,605
MXN	2,838,044	USD	139,582	Citibank	22/9/2021	1,166
MXN	20,935,380	USD	1,025,485	Bank of America	22/9/2021	12,767
MYR	10,742,680	USD	2,527,095	Morgan Stanley	22/9/2021	58,574
MYR	7,990,000	USD	1,899,667	Barclays	22/9/2021	23,455
NZD	5,901,110	USD	4,080,103	Westpac	22/9/2021	77,779
NZD	1,500,000	USD	1,041,615	Standard Chartered Bank	22/9/2021	15,275
PEN	5,189,390	USD	1,267,715	HSBC Bank Plc	22/9/2021	3,083
PEN	3,810,630	USD	932,378	Bank of America	22/9/2021	783
PEN	12,634,780	USD	3,113,549	Morgan Stanley	22/9/2021	(19,496)
PHP	98,323,570	USD	1,942,043	HSBC Bank Plc	22/9/2021	33,121
PLN	88,479,606	USD	22,621,071	JP Morgan	22/9/2021	485,062
RON	10,225,800	USD	2,430,317	BNP Paribas	22/9/2021	17,341
RUB	340,837,240	USD	4,600,442	HSBC Bank Plc	22/9/2021	35,927
RUB	184,890,800	USD	2,502,921	JP Morgan	22/9/2021	12,127
RUB	84,777,410	USD	1,139,449	Goldman Sachs	22/9/2021	13,767
THB	78,072,150	USD	2,343,805	Morgan Stanley	22/9/2021	78,228
THB	1,212,552,890	USD	36,303,435	HSBC Bank Plc	22/9/2021	1,313,606
THB	22,410,000	USD	683,442	Barclays	22/9/2021	11,783
TWD	64,168,010	USD	2,298,246	BNP Paribas	22/9/2021	23,791
USD	452,167	AUD	630,000	JP Morgan	22/9/2021	(8,579)
USD	413,256	AUD	570,000	State Street	22/9/2021	(3,609)
USD	21,798,279	BRL	113,983,200	JP Morgan	22/9/2021	(280,853)
USD	1,245,807	BRL	6,500,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(13,276)
USD	7,257,167	CAD	9,100,000	JP Morgan	22/9/2021	48,908
USD	8,352,080	CHF	7,700,000	RBS Plc	22/9/2021	(91,778)
USD	3,420,625	CLP	2,659,022,688	RBS Plc	22/9/2021	(3,294)
USD	9,988,016	COP	39,774,777,898	Morgan Stanley	22/9/2021	(532,199)

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,172,094	CZK	25,500,000	JP Morgan	22/9/2021	(10,129)
USD	22,606,359	EUR	19,275,962	Deutsche Bank	22/9/2021	(194,381)
USD	4,117,057	EUR	3,500,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(22,949)
USD	4,248,774	EUR	3,600,000	Westpac	22/9/2021	(9,517)
USD	7,199,504	GBP	5,200,000	HSBC Bank Plc	22/9/2021	32,188
USD	15,129,005	IDR	219,423,521,769	Standard Chartered Bank	22/9/2021	(250,271)
USD	2,482,136	INR	185,631,480	Credit Suisse	22/9/2021	(56,993)
USD	5,130,291	JPY	567,044,190	Morgan Stanley	22/9/2021	(39,718)
USD	10,416,331	JPY	1,143,860,000	JP Morgan	22/9/2021	(12,778)
USD	755,098	MXN	15,300,000	Goldman Sachs	22/9/2021	(3,677)
USD	1,234,676	MXN	24,906,840	State Street	22/9/2021	(534)
USD	18,698,665	MXN	378,055,216	Morgan Stanley	22/9/2021	(50,296)
USD	6,946,671	MYR	29,540,720	Morgan Stanley	22/9/2021	(163,520)
USD	5,179,512	NZD	7,400,000	RBS Plc	22/9/2021	(34,478)
USD	2,151,673	NZD	3,100,000	Westpac	22/9/2021	(32,566)
USD	4,545,434	PHP	230,158,030	Standard Chartered Bank	22/9/2021	(78,076)
USD	506,075	PHP	25,240,000	Deutsche Bank	22/9/2021	(956)
USD	1,222,821	PHP	61,300,000	HSBC Bank Plc	22/9/2021	(8,599)
USD	2,707,797	PLN	10,550,000	State Street	22/9/2021	(47,298)
USD	5,218,236	RON	21,922,880	Goldman Sachs	22/9/2021	(29,245)
USD	2,667,746	RON	11,200,000	BNP Paribas	22/9/2021	(13,096)
USD	7,697,744	RUB	572,946,940	Goldman Sachs	22/9/2021	(95,986)
USD	3,604,374	THB	118,000,000	Westpac	22/9/2021	(56,341)
USD	567,696	THB	18,600,000	Goldman Sachs	22/9/2021	(9,332)
USD	6,270,877	TWD	174,518,520	JP Morgan	22/9/2021	(44,396)
USD	1,405,358	ZAR	20,800,000	Morgan Stanley	22/9/2021	(19,616)
USD	19,948,507	ZAR	297,202,830	Bank of America	22/9/2021	(412,365)
USD	1,170,050	ZAR	17,560,000	Citibank	22/9/2021	(32,956)
ZAR	52,231,860	USD	3,479,278	Morgan Stanley	22/9/2021	99,040
ZAR	24,499,180	USD	1,636,132	JP Morgan	22/9/2021	42,266
ZAR	44,741,001	USD	2,971,210	Citibank	22/9/2021	93,922
ZAR	2,965,119	USD	196,723	Barclays	22/9/2021	6,412
CNH	21,000,400	USD	3,227,623	JP Morgan	23/9/2021	18,667
KRW	2,441,507,990	USD	2,077,172	Morgan Stanley	23/9/2021	29,778
USD	6,350,151	CNH	41,350,090	Deutsche Bank	23/9/2021	(41,841)
KZT	1,136,198,930	USD	2,612,552	Goldman Sachs	18/10/2021	23,838
UAH	29,814,830	USD	1,067,484	Goldman Sachs	18/10/2021	28,552
KZT	291,203,740	USD	669,249	Goldman Sachs	12/11/2021	2,671
UAH	107,022,430	USD	3,917,366	BNP Paribas	12/11/2021	(4,506)
KZT	890,877,430	USD	2,056,266	Bank of America	18/11/2021	(3,367)
KZT	393,640,000	USD	908,575	Goldman Sachs	18/11/2021	(1,488)
KZT	871,457,160	USD	1,996,923	Goldman Sachs	3/12/2021	4,601
UAH	77,075,090	USD	2,801,254	BNP Paribas	3/12/2021	1,586
Net unrealised appreciation						1,334,415
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,883	USD	5,380	BNY Mellon	15/9/2021	(25)
USD	78	CHF	72	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised depreciation						(26)
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,383,332	USD	1,634,163	BNY Mellon	15/9/2021	1,895
USD	39,913	EUR	34,004	BNY Mellon	15/9/2021	(304)
Net unrealised appreciation						1,591
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 490,130,460)						1,335,980

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(70)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	9,351,563	(17,629)
Total				9,351,563	(17,629)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD3,899,529	Fund receives default protection on CDX.EM.35.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(36,440)	94,193
CDS	USD3,607,617	Fund receives default protection on Russian Foreign Bond - Eurobond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2026	(34,109)	(35,624)
IRS	MXN28,092,431	Fund receives Fixed 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	13/6/2025	(54,137)	(54,137)
IRS	BRL1,419,941	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 7.49%	Bank of America	4/1/2027	23,650	23,650
IRS	MXN8,401,445	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	27/6/2029	17,433	17,433
IRS	CZK13,725,743	Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 1.805%	Bank of America	15/9/2031	11,441	11,441
IRS	HUF1,151,146,652	Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 2.689%	Bank of America	15/9/2031	34,436	34,436
IRS	PLN14,360,532	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.935%	Bank of America	15/9/2031	(40,053)	(40,053)
IRS	ZAR27,981,516	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.31%	Bank of America	15/9/2031	(17,690)	(17,690)
IRS	BRL30,137,434	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 2.78%	HSBC Bank Plc	3/1/2022	75,612	75,612
IRS	BRL17,234,088	Fund receives Fixed 4.11%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	HSBC Bank Plc	2/1/2023	(141,579)	(141,579)
IRS	THB23,800,738	Fund receives Fixed 1.34%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	15/9/2026	18,758	18,758
IRS	BRL5,059,461	Fund receives Fixed 7.785%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2025	(33,088)	(33,088)
Total (USD underlying exposure - USD 30,978,594)					(175,766)	(46,648)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

[次へ](#)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
13,896	Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund~	1,436,389	0.13
Total Funds		1,436,389	0.13
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
114	Bermuda IHS Markit Ltd	11,674	0.00
13,623	British Virgin Islands Capri Holdings Ltd	642,906	0.06
782	Canada Enbridge Inc	25,906	0.00
13,373	Enbridge Inc	443,019	0.04
380	IGM Financial Inc	11,696	0.00
5,160	Lions Gate Entertainment Corp	55,991	0.01
225	Nutrien Ltd	11,516	0.00
335	Shopify Inc 'A'	437,989	0.04
29	Shopify Inc 'A'	37,916	0.01
		1,024,033	0.10
7,141	Cayman Islands ArcLight Clean Transition Corp II	59,489	0.01
10,745	Reinvent Technology Partners Y	90,875	0.01
949	Sea Ltd ADR	267,383	0.02
13,393	TPB Acquisition Corp I	113,271	0.01
		531,018	0.05
10,160	Curacao Schlumberger NV	241,457	0.02
7,560	France BNP Paribas SA*	401,965	0.04
15,409	Engie SA*	187,004	0.02
12	Hermes International	14,898	0.00
17,207	Societe Generale SA	453,576	0.04
3,538	TotalEnergies SE*	131,366	0.01
		1,188,809	0.11
1,656	Germany Allianz SE	325,437	0.03
8,442	Daimler AG	597,947	0.06
112	Deutsche Boerse AG	16,352	0.00
541	Evonik Industries AG	15,537	0.00
15,002	Fresenius SE & Co KGaA*	659,413	0.06
2,433	Gerresheimer AG	219,700	0.02
212	HeidelbergCement AG	15,552	0.00
43,627	K+S AG*	525,269	0.05
92	Merck KGaA	18,658	0.00
2,767	Puma SE*	282,372	0.03
2,636	Volkswagen AG (Pref)	525,777	0.05
		3,202,014	0.30
52	Ireland Aon Plc 'A'	12,491	0.00
9,374	Johnson Controls International plc	592,858	0.06
3,496	Trane Technologies Plc	587,887	0.05
		1,193,236	0.11
34,485	Italy Assicurazioni Generali SpA	592,625	0.05
11,778	Banca Mediolanum SpA	103,246	0.01
4,104	Buzzi Unicem SpA	92,504	0.01
6,744	FinecoBank Banca Fineco SpA	105,105	0.01
125,269	Intesa Sanpaolo SpA	299,080	0.03
6,201	Nexi SpA*	109,014	0.01
8,507	Poste Italiane SpA	97,490	0.01
3,542	Prysmian SpA	113,273	0.01
19,940	Snam SpA	99,540	0.01
		1,611,877	0.15
9,732	Luxembourg Lakestar Spac I SE	95,374	0.01
5,626	Lakestar Spac I SE (Wts 31/12/2025)	4,332	0.00
		99,706	0.01
172	Netherlands ASML Holding NV (NY Shares)	121,064	0.01
1,060	Ferrari NV*	193,927	0.02
262	NXP Semiconductors NV	47,187	0.00
		362,178	0.03
8,847	Norway Equinor ASA	160,112	0.02
197	Sweden Atlas Copco AB	11,486	0.00
21,769	Volvo AB	416,629	0.04
		428,115	0.04
15,103	Switzerland ABB Ltd*	474,595	0.04
85	Garmin Ltd	12,655	0.00
5,508	Holcim Ltd	266,925	0.03
3,892	TE Connectivity Ltd	495,689	0.05
		1,249,864	0.12
44	Taiwan Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4,438	0.00
777	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	78,378	0.01
		82,816	0.01
41,761	United Kingdom BP Plc*	144,868	0.01
27,883	BP Plc ADR	580,352	0.06
1,099,721	Lloyds Banking Group Plc*	555,699	0.05

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
6,620	Reckitt Benckiser Group Plc	426,728	0.04	31,087	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	233,470	0.02
21,573	Rio Tinto Plc*	1,344,838	0.13	6,257	Edwards Lifesciences Corp	625,283	0.06
		3,052,485	0.29	12,301	EVgo Inc 'A'	94,776	0.01
	United States			6,440	EVgo Inc (Wts 15/9/2025)	11,166	0.00
41	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	41,615	0.00	663	Facebook Inc 'A'	213,316	0.02
21	Adobe Inc	11,778	0.00	466	FedEx Corp	104,508	0.01
2,354	Advance Auto Parts Inc	400,905	0.04	39,807	Ford Motor Co	437,161	0.04
6	Advanced Micro Devices Inc	557	0.00	4,302	Forestar Group Inc	77,389	0.01
119	Advanced Micro Devices Inc	11,040	0.00	12,850	Frontier Communications Parent Inc	312,668	0.03
87	Agilent Technologies Inc	12,963	0.00	675	Frontier Communications Parent Inc	16,424	0.00
203	Airbnb Inc 'A'	26,524	0.00	577	Generac Holdings Inc	214,050	0.02
3,302	Airbnb Inc 'A'	431,437	0.04	4,705	General Motors Co	194,425	0.02
69	Alphabet Inc 'A'	168,536	0.02	12,586	Green Plains Inc	361,277	0.03
204	Alphabet Inc 'C'	501,344	0.05	187	HCA Healthcare Inc	40,527	0.00
2,720	Altice USA Inc	62,365	0.01	6,220	Hilton Worldwide Holdings Inc*	659,988	0.06
38	Amazon.com Inc	109,775	0.01	4,047	Hyzon Motors Inc	32,482	0.00
322	Amazon.com Inc	930,196	0.09	11,001	Hyzon Motors Inc (Wts 2/10/2025)	25,028	0.00
1,566	Annaly Capital Management Inc (Reit)	11,556	0.00	421	Intuitive Surgical Inc	377,512	0.04
3,328	Apple Inc	426,559	0.04	280	Intuitive Surgical Inc	251,077	0.02
7,387	Applied Materials Inc	835,982	0.08	77	Johnson & Johnson	11,351	0.00
33,130	Astra Space Inc	260,862	0.03	1,319	Keysight Technologies Inc	198,934	0.02
3,338	Bath & Body Works Inc	191,096	0.02	246	Lam Research Corp	124,360	0.01
9,174	Bath & Body Works Inc	525,198	0.05	14,305	Latch Inc (Wts 31/12/2026)	39,320	0.00
1,440	Beazer Homes USA Inc	22,616	0.00	18,376	Liberty Media Acquisition Corp	161,475	0.02
4,240	Best Buy Co Inc	425,367	0.04	2,811	Lowe's Cos Inc	489,006	0.05
116	Blackstone Inc	12,107	0.00	69,090	Lucid Group Inc Lockup	1,188,227	0.11
292	Boston Scientific Corp	11,130	0.00	6,475	Markforged Holdings Corp	45,179	0.00
352	Broadcom Inc	146,934	0.01	4,043	Masco Corp	210,598	0.02
5,380	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	17,563	0.00	325	Microchip Technology Inc	42,764	0.00
6,399	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	20,890	0.00	14,584	Micron Technology Inc*	904,602	0.09
4,144	Carrier Global Corp	201,559	0.02	3,447	Microsoft Corp	882,458	0.08
1,918	Century Communities Inc	114,377	0.01	1,860	Moderna Inc	594,234	0.06
150	CH Robinson Worldwide Inc	11,438	0.00	139	Morgan Stanley	12,187	0.00
3,044	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp	25,358	0.00	22	MSCI Inc 'A'	11,863	0.00
12,036	Comcast Corp 'A'	609,034	0.06	3,038	Northern Genesis Acquisition Corp II	26,182	0.00
13,147	ConocoPhillips	618,107	0.06	129	Nucor Corp	12,781	0.00
579	Constellation Brands Inc 'A'	103,779	0.01	1,055	NVIDIA Corp	198,528	0.02
27	Costco Wholesale Corp	10,400	0.00	3,156	NVIDIA Corp	593,892	0.06
770	Costco Wholesale Corp	296,594	0.03	14,660	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	236,194	0.02
39	Danaher Corp	10,753	0.00	1,598	Parker-Hannifin Corp	404,680	0.04
6	Danaher Corp	1,654	0.00	8,531	Pivotal Investment Corp III	70,708	0.01
1,972	Deere & Co	629,065	0.06	104	Prologis Inc (Reit)	11,711	0.00
25,448	Delta Air Lines Inc	861,333	0.08	5,426	PVH Corp	479,553	0.05
				4,617	Quest Diagnostics Inc	595,015	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
15,032	Rotor Acquisition Corp	133,141	0.01	USD3,860,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	1,281,348	0.12
25,886	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	21,893	0.00	USD229,000	Capex SA '144A' 6.875% 15/5/2024	183,934	0.02
874	salesforce.com Inc	195,898	0.02	USD317,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	216,912	0.02
136	salesforce.com Inc	30,483	0.00	USD199,000	Genneia SA (Restricted) '144A' 8.75% 20/1/2022	164,005	0.01
9,269	Science Strategic Acquisition Corp Alpha	77,530	0.01	USD470,000	Genneia SA (Restricted) 8.75% 20/1/2022	387,350	0.04
46	Sherwin-Williams Co/The	11,851	0.00			3,405,663	0.32
23,817	Sonos Inc	789,813	0.08				
54	Square Inc	12,255	0.00	EUR225,000	Australia APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	247,727	0.02
14,655	Starwood Property Trust Inc (Reit)	318,536	0.03	AUD1,080,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	626,529	0.06
6,857	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	66,518	0.01	USD24,000	FMG Resources August 2006 15/9/2027	22,028	0.00
14,551	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	141,155	0.01	USD67,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	61,065	0.01
317	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	121	0.00	USD300,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	288,217	0.03
5,868	Taylor Morrison Home Corp 'A'	139,952	0.01			1,245,566	0.12
232	Thermo Fisher Scientific Inc	108,745	0.01				
10,553	Thimble Point Acquisition Corp	89,787	0.01	EUR200,000	Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	173,762	0.02
5,490	Tishman Speyer Innovation Corp II	45,689	0.01	EUR400,000	ams AG 2.125% 3/11/2027	399,368	0.04
1,585	TJX Cos Inc/The	97,053	0.01	EUR238,000	ams AG 6% 31/7/2025	256,600	0.02
12,550	Toll Brothers Inc	678,667	0.06	EUR100,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	104,839	0.01
2,880	TPG Pace Beneficial Finance Corp (Wts 9/10/2027)	4,238	0.00	USD200,000	BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	178,041	0.02
1,957	United Parcel Service Inc 'B'	320,499	0.03	USD996,000	BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026	886,644	0.08
1,516	United Rentals Inc	453,446	0.04	USD560,000	Klabn Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	465,922	0.04
2,119	United States Steel Corp	47,402	0.01	EUR700,000	Lenzing AG FRN 7/9/2025 (Perpetual)	754,306	0.07
537	UnitedHealth Group Inc	190,155	0.02	EUR2,737,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	4,830,569	0.46
12,058	Uwm Pipe Lockup	74,598	0.01	EUR107,000	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15/3/2028	109,124	0.01
40	Veeva Systems Inc 'A'	11,222	0.00	USD510,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	428,635	0.04
1,817	Victoria's Secret & Co	101,070	0.01	USD612,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	543,685	0.05
3,700	Victoria's Secret & Co	205,812	0.02	EUR700,000	Verbund AG 0.9% 1/4/2041	733,068	0.07
54	Visa Inc 'A'	10,545	0.00			9,864,563	0.93
6,630	Volta Inc (Wts 14/6/2027)	9,252	0.00				
13,344	Western Digital Corp	707,722	0.07				
1,635	Williams-Sonoma Inc	254,296	0.02				
57	Workday Inc 'A'	13,158	0.00				
17,139	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	248,304	0.02				
150	Xilinx Inc	19,450	0.00				
		26,568,931	2.50				
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		41,651,231	3.92				
BONDS							
USD3,959,694	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	1,172,114	0.11				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd ' 144A' 3.875% 15/8/2029	163,229	0.02	USD200,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 20/1/2031	170,216	0.02
USD200,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	183,731	0.02	USD290,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	247,316	0.02
USD579,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/ The 7.625% 7/11/2024	543,326	0.05	USD500,000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 2% 26/1/2026	423,880	0.04
		727,057	0.07	USD300,000	CITIC Securities Finance MTN Co Ltd 1.75% 3/6/2023	256,366	0.02
EUR300,000	Belgium KBC Group NV FRN 16/6/2027	304,694	0.03	USD220,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	188,757	0.02
EUR800,000	KBC Group NV 0.875% 27/6/2023	818,544	0.07	USD350,000	Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	300,821	0.03
EUR1,000,000	Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)	1,041,015	0.10	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	170,806	0.02
		2,164,253	0.20	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	177,207	0.02
USD200,000	Bermuda Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	169,361	0.01	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	180,355	0.02
USD200,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	173,888	0.02	USD400,000	Fuqing Investment Management Ltd 3.25% 23/6/2025	333,919	0.03
USD200,000	Li & Fung Ltd 4.375% 4/10/2024	174,477	0.02	USD200,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	155,195	0.01
USD725,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak ' 144A' 4.85% 14/10/2038	680,601	0.06	USD220,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	154,347	0.01
USD525,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	492,849	0.05	USD200,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	163,229	0.01
		1,691,176	0.16	USD500,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027	418,645	0.04
USD405,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A' 3.2% 27/1/2025	351,947	0.03	USD290,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	228,098	0.02
USD1,200,000	Banco do Brasil SA/Cayman ' 144A' 5.875% 26/1/2022	1,032,022	0.10	USD320,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	263,196	0.02
USD350,000	Banco Votorantim SA ' 144A' 4% 24/9/2022	304,707	0.03	USD270,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	230,635	0.02
USD445,000	BRF SA ' 144A' 5.75% 21/9/2050	383,297	0.04	USD200,000	Nan Fung Treasury Ltd 3.625% 27/8/2030	175,830	0.02
USD923,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 2.9% 24/1/2023	792,333	0.07	USD400,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	342,544	0.03
		2,864,306	0.27	USD500,000	NWD MTN Ltd 3.75% 14/1/2031	430,269	0.04
USD614,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	543,259	0.05	USD200,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	168,592	0.02
				USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	38,059	0.00
				USD200,000	Radiance Capital Investments Ltd 8.8% 17/9/2023	173,929	0.02
				USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	176,529	0.02
				USD450,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26/7/2026	371,547	0.03
				USD250,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8% 24/4/2022	127,919	0.01

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD300,000	Sino-Ocean Land Treasury III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	223,277	0.02	USD2,000	Clarios Global LP ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2025	1,793	0.00
USD215,000	Sino-Ocean Land Treasury IV Ltd 3.25% 5/5/2026	176,960	0.02	USD4,000	GFL Environmental Inc ‘ 144A’ 5.125% 15/12/2026	3,574	0.00
USD200,000	Sino-Ocean Land Treasury IV Ltd 4.75% 5/8/2029	168,115	0.02	USD22,000	Masonite International Corp ‘ 144A’ 5.375% 1/2/2028	19,796	0.00
USD354,680	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	345,875	0.03	USD110,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2030	95,501	0.01
USD320,000	Wheelock MTN BVI Ltd 2.375% 25/1/2026	271,898	0.03	USD115,000	Mattamy Group Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/12/2027	101,773	0.01
		7,797,590	0.73	USD855,000	MEGlobal Canada ULC ‘ 144A’ 5% 18/5/2025	808,641	0.08
USD32,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/1/2028	27,402	0.00	USD400,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	378,312	0.04
USD9,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 4.375% 15/1/2028	7,745	0.00	USD200,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	211,426	0.02
USD90,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/4/2025	80,451	0.01	USD200,000	MEGlobal Canada ULC ‘ 144A’ 5.875% 18/5/2030	211,426	0.02
USD106,666	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust ‘ 144A’ 5% 15/12/2023	91,677	0.01	USD490,000	NOVA Chemicals Corp ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2024	437,727	0.04
USD150,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2028	130,323	0.01			5,371,846	0.50
USD21,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 5.75% 15/8/2027	18,629	0.00	USD200,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	169,070	0.02
USD40,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/4/2025	34,633	0.00	USD200,000	AAC Technologies Holdings Inc 3% 27/11/2024	174,165	0.02
USD43,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7% 15/1/2028	37,685	0.00	USD690,000	AC Energy Finance International Ltd 5.1% 25/11/2025 (Perpetual)	614,202	0.06
USD22,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 7.25% 30/5/2029	19,188	0.00	USD300,000	AC Energy Finance International Ltd 5.65% 4/12/2022 (Perpetual)	265,231	0.02
USD49,000	Bausch Health Cos Inc ‘ 144A’ 9% 15/12/2025	44,089	0.01	USD200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	168,664	0.02
USD129,000	Bombardier Inc ‘ 144A’ 7.125% 15/6/2026	114,982	0.01	USD280,000	Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/4/2025	236,809	0.02
USD2,145,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.95% 23/10/2025	1,811,192	0.17	USD200,000	Ahli United Sukuk Ltd FRN 17/6/2026 (Perpetual)	168,765	0.02
USD13,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ‘ 144A’ 6.25% 15/5/2026	11,599	0.00	USD723,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd ‘ 144A’ 5.625% 7/10/2026	636,698	0.06
EUR650,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	672,282	0.06	USD287,000	Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	251,775	0.02
				USD194,335	Biocanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	125,785	0.01
				USD200,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	169,888	0.02

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD250,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024	164,526	0.01	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	104,450	0.01
USD210,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	139,421	0.01	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	128,977	0.01
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	142,085	0.01	USD410,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	270,470	0.02
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	61,754	0.01	USD1,350,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	1,135,392	0.11
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	146,737	0.01	USD200,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022	174,221	0.02
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	146,208	0.01	USD200,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	150,543	0.01
USD300,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	237,866	0.02	USD200,000	Jiayuan International Group Ltd 13.75% 18/2/2023	173,925	0.02
USD570,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	476,141	0.04	USD200,000	Jingrui Holdings Ltd 12% 25/7/2022	159,000	0.01
USD300,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.875% 17/6/2025	256,472	0.02	USD780,000	Kaisa Group Holdings Ltd 6.5% 7/12/2021	658,033	0.06
USD260,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	230,338	0.02	USD500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	389,383	0.04
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/9/2024	168,515	0.02	USD230,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	184,309	0.02
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	171,687	0.02	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	158,577	0.01
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	173,710	0.02	USD200,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	156,886	0.01
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	174,463	0.02	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	169,515	0.02
USD600,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025*	532,748	0.05	USD250,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	218,933	0.02
USD250,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	225,806	0.02	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	172,955	0.02
USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	186,559	0.02	USD258,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024	199,249	0.02
USD200,000	DaFa Properties Group Ltd 9.95% 18/1/2022	157,732	0.01	USD250,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	202,979	0.02
USD210,000	Dexin China Holdings Co Ltd 11.875% 23/4/2022	173,200	0.02	USD200,000	Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	167,669	0.02
USD600,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	531,836	0.05	USD250,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	217,438	0.02
USD700,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)*	646,368	0.06	USD400,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	373,033	0.03
USD212,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	187,230	0.02	USD400,000	MAF Global Securities Ltd FRN 7/9/2022 (Perpetual)	346,339	0.03
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	116,557	0.01	USD200,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	183,738	0.02
				USD200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	192,054	0.02
				USD800,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	612,320	0.06
				USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	211,882	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD250,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	210,934	0.02	USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	168,248	0.02
USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	174,224	0.02	USD250,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp 1.625% 24/9/2025	211,481	0.02
USD200,000	Redco Properties Group Ltd 8% 13/4/2022	166,189	0.02	USD250,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	211,506	0.02
USD250,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	190,293	0.02	EUR661,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	677,912	0.06
USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	169,995	0.02	USD648,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	537,083	0.05
USD250,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	206,944	0.02	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	149,912	0.01
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025	146,329	0.01	USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13/1/2027	257,937	0.02
USD250,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	190,755	0.02	USD750,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	516,963	0.05
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	162,615	0.01	USD250,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	186,123	0.02
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	160,514	0.01	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	160,692	0.01
USD200,000	Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	177,898	0.02	USD700,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.95% 18/11/2021	592,209	0.06
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031	159,000	0.01	USD210,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	165,485	0.01
USD300,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030	256,895	0.02	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.1% 10/9/2024	163,440	0.01
USD1,500,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	1,301,921	0.12	USD595,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	484,919	0.05
USD1,100,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022*	763,906	0.07	USD200,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.5% 19/5/2022	149,486	0.01
USD200,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 10.5% 18/6/2022	132,359	0.01	USD200,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% 13/1/2026	172,918	0.02
USD305,000	Sitka Holdings LLC '144A' FRN 6/7/2026	260,331	0.02			26,731,972	2.51
USD100,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	81,316	0.01	USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	185,007	0.02
USD107,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2118	63,460	0.01	USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	205,516	0.02
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	166,023	0.02	USD400,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026	373,947	0.03
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	167,305	0.02	USD250,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch '144A' 4.375% 15/5/2023	222,210	0.02
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	167,035	0.02	USD620,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	529,239	0.05
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	343,469	0.03				
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	173,019	0.02				
USD200,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	169,995	0.02				
USD273,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	221,653	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD226,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	200,277	0.02	USD400,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	337,179	0.03
		1,716,196	0.16	USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031	167,881	0.02
USD250,000	China Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	220,379	0.02	USD620,000	Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027*	542,621	0.05
CNY66,800,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	8,650,510	0.81	USD400,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC '144A' 3.75% 16/10/2029	339,074	0.03
CNY13,900,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	1,780,407	0.17	USD200,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	169,537	0.02
CNY52,100,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	6,815,791	0.64			11,614,156	1.09
CNY14,070,000	China Government Bond 3.02% 27/5/2031	1,868,914	0.17				
CNY15,200,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	2,012,750	0.19	EUR200,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 24/6/2027	196,674	0.02
CNY64,870,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	8,741,865	0.82	USD200,000	MHP SE '144A' 7.75% 10/5/2024	183,830	0.02
CNY58,300,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	8,064,252	0.76			380,504	0.04
CNY9,600,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	1,344,452	0.13				
USD200,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	159,896	0.01	EUR302,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 2/9/2030	311,060	0.03
USD200,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	173,069	0.02	EUR760,000	Danske Bank A/S 1.625% 15/3/2024	793,869	0.07
USD200,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	169,834	0.02	EUR200,000	Nykredit Realkredit AS FRN 15/4/2026 (Perpetual)	215,750	0.02
		40,002,119	3.76			1,320,679	0.12
USD400,000	Colombia Banco Davivienda SA '144A' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	357,751	0.03	USD200,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	175,254	0.01
USD300,000	Banco GNB Sudameris SA '144A' FRN 16/4/2031	260,819	0.02	USD207,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	181,742	0.02
USD1,709,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	1,422,948	0.13	USD150,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	133,079	0.01
USD2,401,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	1,995,466	0.19	USD200,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	190,293	0.02
USD600,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	498,441	0.05	USD200,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	185,641	0.02
USD200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	184,100	0.02			866,009	0.08
USD4,246,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	3,927,448	0.37				
USD175,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	163,442	0.01	USD229,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.25% 6/10/2025	204,328	0.02
USD1,221,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	1,247,449	0.12	USD550,000	Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	490,744	0.05
						695,072	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	208,560	0.02	EUR13,538	Electricite de France SA 14/9/2024 (Zero Coupon)	198,616	0.02
EUR325,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025	333,715	0.03	EUR300,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	336,900	0.03
EUR1,400,000	Neste Oyj 0.75% 25/3/2028*	1,414,343	0.13	EUR800,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	905,200	0.08
EUR1,000,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 26/2/2024	1,018,579	0.10	GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	261,630	0.02
EUR290,000	Stora Enso Oyj 0.625% 2/12/2030	295,308	0.03	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 15/12/2026 (Perpetual)	208,300	0.02
		3,270,505	0.31	EUR800,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)	849,400	0.08
EUR763	France Accor SA 0.7% 7/12/2027	39,617	0.00	EUR500,000	Engie SA FRN 2/1/2031 (Perpetual)	509,375	0.05
EUR400,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026*	393,432	0.04	EUR900,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	924,863	0.09
EUR100,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	98,000	0.01	EUR100,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	109,091	0.01
EUR116,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	114,622	0.01	EUR400,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	443,034	0.04
EUR909,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	911,877	0.08	EUR100,000	Faurecia SE 2.375% 15/6/2029	102,140	0.01
EUR500,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	528,690	0.05	EUR200,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	211,232	0.02
EUR1,000,000	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	1,014,995	0.09	EUR1,573,798	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	1,575,713	0.15
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	196,715	0.02	EUR60,713	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	60,998	0.01
EUR1,000,000	BNP Paribas SA 1% 17/4/2024	1,032,520	0.10	EUR28,261	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	28,217	0.00
EUR1,000,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	1,012,350	0.09	EUR400,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	400,518	0.04
EUR200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	205,624	0.02	EUR13,700,000	France Treasury Bill BTF 13/10/2021 (Zero Coupon)	13,710,754	1.29
EUR206,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	207,858	0.02	EUR307,276	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2053	304,756	0.03
EUR200,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	146,044	0.01	EUR300,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	311,559	0.03
EUR300,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026	294,939	0.03	EUR100,000	Goldstory SASU FRN 1/3/2026	101,351	0.01
EUR117,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027	119,002	0.01	EUR200,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026	205,660	0.02
EUR254,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	249,265	0.02	EUR200,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	200,089	0.02
EUR207,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	212,138	0.02	GBP300,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	357,563	0.03
EUR200,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	206,068	0.02	EUR100,000	La Financiere Atalian SASU 4% 15/5/2024	99,605	0.01
EUR200,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	223,390	0.02	EUR100,000	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/5/2025	100,579	0.01
EUR56,510	E-Carat SA FRN 20/12/2028	56,619	0.00				
EUR500,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	536,250	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	La Poste SA FRN 29/10/2025 (Perpetual)	212,680	0.02	EUR5,772,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2030 (Zero Coupon)	6,060,485	0.57
EUR300,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	309,918	0.03	EUR300,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	309,090	0.03
EUR100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	102,001	0.01	EUR500,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	509,070	0.05
EUR163,000	Loxam SAS 5.75% 15/7/2027	171,204	0.02	EUR943,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	983,983	0.09
EUR229,000	Paprec Holding SA 3.5% 1/7/2028	231,600	0.02	EUR600,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	660,210	0.06
EUR312,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	317,435	0.03	EUR300,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	290,814	0.03
EUR100,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	104,106	0.01	EUR100,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 22/1/2025 (Perpetual)	100,798	0.01
EUR200,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	204,340	0.02	EUR100,000	Deutsche Bank AG 1.75% 17/1/2028	106,557	0.01
EUR100,000	Renault SA 2.375% 25/5/2026	102,554	0.01	USD2,833,000	Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19/3/2026	2,427,871	0.23
EUR500,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	527,087	0.05	EUR1,267,359	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	1,511,988	0.14
USD200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	169,691	0.02	EUR400,000	Deutsche Lufthansa AG 2% 14/7/2024	400,380	0.04
USD400,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	399,245	0.04	EUR400,000	Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/7/2029	405,682	0.04
EUR200,000	Societe Generale SA FRN 22/9/2028	205,040	0.02	EUR200,000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/2/2028	206,408	0.02
USD220,000	Societe Generale SA '144A' FRN 18/11/2030 (Perpetual)*	201,182	0.02	EUR200,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	214,509	0.02
EUR1,300,000	Societe Generale SA FRN 30/6/2031	1,313,975	0.12	EUR20,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/3/2028	20,986	0.00
EUR300,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	339,245	0.03	EUR416,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	443,647	0.04
EUR200,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	214,587	0.02	EUR13,500,000	German Treasury Bill 27/10/2021 (Zero Coupon)	13,514,783	1.27
EUR300,000	TotalEnergies SE FRN 4/6/2030 (Perpetual)	306,765	0.03	EUR100,000	Gruenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	103,313	0.01
EUR600,000	TotalEnergies SE FRN 25/7/2032 (Perpetual)	601,110	0.06	EUR334,000	Gruenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	346,368	0.03
USD200,000	TotalEnergies SE 0.5% 2/12/2022	170,883	0.02	EUR100,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	110,133	0.01
EUR720,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1% 14/3/2025	752,584	0.07	EUR100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	102,787	0.01
EUR402,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026	420,090	0.04	EUR100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	104,122	0.01
EUR500,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2026 (Perpetual)	515,625	0.05	USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	176,742	0.02
EUR1,200,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2029 (Perpetual)	1,225,500	0.11	EUR100,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	100,491	0.01
		39,435,605	3.70				
EUR500,000	Germany BASF SE 0.25% 5/6/2027	513,253	0.05				
EUR900,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	934,353	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	102,484	0.01	EUR2,042,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 0.75% 18/6/2031	2,042,102	0.19
EUR1,068,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	1,080,015	0.10	EUR4,520,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	4,872,199	0.46
EUR100,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	104,332	0.01	EUR890,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 24/1/2052	975,587	0.09
EUR200,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	203,378	0.02	EUR1,114,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	1,239,960	0.12
EUR100,000	PCF GmbH 4.75% 15/4/2026	104,274	0.01	EUR13,458	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	14,202	0.00
EUR400,000	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/7/2025	420,224	0.04	EUR806,866	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	987,995	0.10
EUR100,000	Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt 5.375% 15/6/2023	102,279	0.01	EUR645,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	809,265	0.08
EUR200,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	208,028	0.02	EUR19,028	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	25,575	0.00
EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	100,951	0.01	EUR15,170	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	21,991	0.00
EUR220,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	223,769	0.02	EUR14,885	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	23,517	0.00
EUR636,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	658,095	0.06			11,012,393	1.04
EUR200,000	TK Elevator Midco GmbH FRN 15/7/2027	202,973	0.02				
EUR115,000	TK Elevator Midco GmbH FRN 15/7/2027	116,709	0.01	CHF200,000	Guernsey Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021	208,612	0.02
EUR315,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	332,104	0.03				
EUR360,000	Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/7/2028	386,874	0.03	USD200,000	Hong Kong Bank of China Hong Kong Ltd FRN 14/9/2023 (Perpetual)	182,427	0.02
EUR810,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19/7/2029	816,958	0.08	USD300,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)*	271,304	0.02
EUR300,000	Vonovia SE 1.5% 14/6/2041	307,380	0.03	USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	228,219	0.02
EUR600,000	ZF Finance GmbH 2% 6/5/2027	611,892	0.06	USD780,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	697,462	0.06
EUR100,000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/5/2027	105,231	0.01	USD250,000	China CITIC Bank International Ltd FRN 28/2/2029	224,391	0.02
EUR300,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	320,884	0.03	USD200,000	China South City Holdings Ltd 10.875% 26/6/2022	140,843	0.01
EUR900,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	1,001,187	0.09	USD430,000	CITIC Ltd 3.875% 28/2/2027	398,524	0.04
		38,168,844	3.59				
USD200,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	165,185	0.01				
USD200,000	Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	171,475	0.02				
USD474,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	386,818	0.04				
		723,478	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	CMB International Leasing Management Ltd 2% 4/2/2026	168,536	0.02	USD375,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	311,280	0.03
USD200,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	166,319	0.01			4,254,307	0.40
USD480,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	410,763	0.04	USD200,000	Indonesia Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.75% 13/5/2025	188,625	0.02
USD400,000	Lenovo Group Ltd 3.421% 2/11/2030	357,138	0.03	USD200,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	174,647	0.02
USD200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	171,898	0.02	USD200,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	173,589	0.02
USD200,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 2.75% 29/7/2024	167,958	0.02	USD400,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	384,578	0.03
USD290,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	255,325	0.02	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	199,808	0.02
USD200,000	Westwood Group Holdings Ltd 2.8% 20/1/2026	171,783	0.02	USD100,000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/1/2038	130,018	0.01
USD200,000	Xiaomi Best Time International Ltd 4.1% 14/7/2051	176,996	0.02	USD100,000	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	135,795	0.01
USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	177,245	0.02	IDR14,406,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/6/2036	853,407	0.08
		4,367,131	0.41	IDR6,302,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	395,190	0.04
	India			IDR99,322,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	6,089,945	0.57
USD283,500	Adani Renewable Energy RJ Ltd/Kodangal Solar Parks Pvt Ltd/Wardha Solar Maharash 4.625% 15/10/2039	240,936	0.02	IDR15,668,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	990,417	0.09
USD200,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	180,511	0.02	IDR11,925,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	734,719	0.07
USD220,000	Bharti Airtel Ltd 3.25% 3/6/2031	189,073	0.02	IDR5,359,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/4/2040	341,299	0.03
USD200,000	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025	184,173	0.02	IDR7,507,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	514,157	0.05
USD400,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	338,806	0.03	USD200,000	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 4.875% 1/10/2024	186,754	0.02
USD200,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	180,986	0.02	USD200,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.55% 9/6/2051	174,012	0.02
USD300,000	Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	273,277	0.02	USD200,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029	196,926	0.02
USD1,000,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	896,259	0.08			11,863,886	1.12
USD700,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	629,503	0.06		International European Union 4/10/2030 (Zero Coupon)	975,383	0.09
USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	175,059	0.02	EUR2,181,174	European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	2,219,846	0.21
USD200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	177,894	0.02	EUR700,000	European Union 0.1% 4/10/2040	675,168	0.06
USD300,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	259,433	0.02	EUR11,305,000	European Union 0.3% 4/11/2050	10,963,306	1.03
USD250,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	217,117	0.02			14,833,703	1.39

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP400,000	Ireland Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	466,377	0.05	EUR300,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	300,569	0.03
EUR200,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	216,100	0.02	EUR250,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	251,654	0.02
EUR600,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	679,050	0.07	EUR100,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	99,380	0.01
EUR725,000	AIB Group Plc FRN 30/5/2031	779,535	0.07	EUR1,000,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	1,005,684	0.10
EUR1,000,000	Alme Loan Funding V DAC FRN 15/7/2031	987,189	0.09	EUR250,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	244,298	0.02
EUR250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	249,615	0.02	EUR250,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	250,686	0.02
EUR264,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	265,762	0.03	EUR100,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	99,867	0.01
EUR250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	251,788	0.02	EUR380,000	Avoca CLO XXIV DAC FRN 15/7/2034	381,173	0.04
EUR256,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	257,264	0.03	EUR100,000	Bain Capital Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/4/2032	101,093	0.01
EUR150,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	148,367	0.02	EUR100,000	Bain Capital Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/4/2032	100,594	0.01
EUR250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	252,017	0.02	GBP300,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	355,295	0.03
EUR500,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	501,005	0.05	EUR325,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 11/8/2031	325,972	0.03
EUR500,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	501,005	0.05	EUR150,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	146,603	0.02
EUR250,000	Aqueduct European CLO 5-2020 DAC FRN 20/4/2032	251,006	0.02	EUR336,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	334,399	0.03
EUR250,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	251,135	0.02	EUR390,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	390,172	0.04
EUR100,000	Ares European CLO VII DAC FRN 15/10/2030	100,718	0.01	EUR250,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	250,316	0.02
EUR1,500,000	Ares European CLO VIII DAC FRN 17/4/2032	1,508,581	0.14	EUR250,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	240,087	0.02
EUR300,000	Ares European CLO XII DAC (Restricted) FRN 20/4/2032	300,825	0.03	EUR150,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	144,052	0.01
EUR500,000	Ares European CLO XII DAC FRN 20/4/2032	502,946	0.05	EUR100,000	BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC FRN 15/1/2031	99,799	0.01
EUR300,000	Armada Euro CLO III DAC FRN 15/7/2031	302,266	0.03	EUR500,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	501,301	0.05
EUR500,000	Armada Euro CLO III DAC FRN 15/7/2031	504,125	0.05	EUR100,000	Bridgepoint CLO 1 DAC FRN 15/1/2034	99,445	0.01
USD225,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	183,633	0.02	EUR250,000	Cairn CLO XI DAC FRN 15/7/2035	247,774	0.02
EUR100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	99,473	0.01	EUR250,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	250,923	0.02
EUR814,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	816,055	0.08	EUR250,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	251,205	0.02
				EUR150,000	Capital Four CLO II DAC FRN 15/1/2034	146,454	0.01
				EUR200,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	200,289	0.02
				EUR150,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	148,060	0.02

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR500,000	ClIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	505,294	0.05	EUR100,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	99,551	0.01
EUR1,000,000	ClIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	1,009,939	0.10	EUR250,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	250,348	0.02
EUR250,000	Clontarf Park CLO DAC FRN 5/8/2030	250,927	0.02	EUR250,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	248,056	0.02
EUR250,000	Contego CLO VI DAC FRN 15/4/2034	251,145	0.02	EUR488,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	488,000	0.05
EUR271,000	Contego CLO VI DAC 15/4/2034 (Zero Coupon)	189,908	0.02	EUR449,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	449,000	0.04
EUR250,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	251,189	0.02	EUR278,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	278,000	0.03
EUR250,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	250,678	0.02	EUR250,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	249,616	0.02
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund IV DAC FRN 22/2/2034	98,656	0.01	EUR250,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	249,612	0.02
EUR300,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	298,543	0.03	EUR100,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	98,343	0.01
EUR1,500,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC FRN 23/12/2033	1,517,374	0.14	EUR150,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	144,237	0.01
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032	99,520	0.01	EUR100,000	Invesco Euro CLO III DAC FRN 15/7/2032	100,413	0.01
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	251,918	0.02	EUR250,000	Invesco Euro CLO IV DAC FRN 15/4/2033	250,910	0.02
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	100,092	0.01	EUR1,500,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	1,517,992	0.14
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	251,173	0.02	EUR150,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	150,440	0.02
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	250,231	0.02	EUR1,170,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 (Zero Coupon)	1,171,229	0.11
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	249,897	0.02	EUR1,270,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18/10/2030	1,306,576	0.12
EUR250,000	Dartry Park CLO DAC FRN 28/1/2034	251,262	0.02	EUR678,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	678,649	0.07
EUR100,000	Dunedin Park CLO DAC FRN 22/10/2032	100,287	0.01	EUR239,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	239,251	0.02
EUR250,000	Dunedin Park CLO DAC FRN 22/10/2032	247,652	0.02	EUR577,879	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	579,323	0.06
EUR250,000	Euro-Galaxy III CLO DAC FRN 24/4/2034	250,648	0.02	EUR427,910	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	427,439	0.04
EUR250,000	Euro-Galaxy III CLO DAC FRN 24/4/2034	251,702	0.02	EUR250,000	Madison Park Euro Funding XVI DAC FRN 25/5/2034	251,132	0.02
EUR280,000	Euro-Galaxy V CLO BV FRN 15/2/2034	277,898	0.03	EUR250,000	Madison Park Euro Funding XVI DAC FRN 25/5/2034	248,767	0.02
EUR250,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC FRN 11/4/2031	238,216	0.02	EUR500,000	Marino Park CLO DAC FRN 16/1/2034	502,080	0.05
EUR250,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC 'Series 2018-6X A' FRN 11/4/2031	249,635	0.02	EUR150,000	Marino Park CLO DAC FRN 16/1/2034	147,307	0.02
EUR250,000	Euro-Galaxy VII CLO DAC FRN 25/7/2035	252,099	0.02	EUR150,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO FRN 17/4/2034	143,988	0.01
EUR250,000	Fair Oaks Loan Funding III DAC FRN 15/10/2033	250,671	0.02	EUR250,000	Northwoods Capital 19 Euro DAC FRN 25/11/2033	251,084	0.02

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR250,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030	249,770	0.02	EUR1,500,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	1,515,943	0.14
EUR100,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	99,557	0.01	EUR250,000	RRE 7 Loan Management DAC FRN 15/1/2036	249,974	0.02
EUR200,000	OAK Hill European Credit Partners VII DAC FRN 20/10/2031	200,627	0.02	EUR250,000	RRE 7 Loan Management DAC FRN 15/1/2036	249,975	0.02
EUR500,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	499,807	0.05	GBP135,844	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	158,471	0.02
EUR250,000	OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2033	250,553	0.02	EUR300,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	300,887	0.03
EUR250,000	OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2033	250,376	0.02	EUR500,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	500,665	0.05
EUR250,000	OCF Euro CLO 2020-4 DAC FRN 22/9/2034	245,826	0.02	EUR500,000	Sound Point Euro CLO III Funding DAC FRN 15/4/2033	502,852	0.05
EUR250,000	OCF Euro CLO 2020-4 DAC FRN 22/9/2034	249,521	0.02	EUR150,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC FRN 25/7/2035	147,998	0.02
EUR240,000	OZLME V DAC FRN 14/1/2032	143,400	0.01	EUR250,000	St Paul's CLO VI DAC FRN 20/5/2034	252,098	0.02
EUR525,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	526,522	0.05	EUR250,000	St Paul's CLO X DAC FRN 22/4/2035	254,715	0.03
EUR610,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	625,555	0.06	EUR120,000	St Paul's CLO XI DAC FRN 17/1/2032	120,482	0.01
EUR500,000	Penta CLO 6 DAC FRN 25/7/2034	500,102	0.05	EUR300,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	301,741	0.03
EUR600,000	Penta CLO 9 DAC FRN 25/7/2036	599,144	0.06	EUR250,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	249,192	0.02
EUR600,000	Penta CLO 9 DAC FRN 25/7/2036	599,117	0.06	EUR700,000	Sutton Park CLO DAC FRN 15/11/2031	701,189	0.07
USD446,831	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A A' '144A' FRN 25/7/2051	378,722	0.04	GBP162,383	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	189,647	0.02
USD250,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A B' '144A' FRN 25/7/2051	212,887	0.02	GBP199,243	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	232,557	0.02
EUR150,000	Providus CLO V DAC FRN 15/2/2035	144,043	0.01	GBP183,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	214,912	0.02
EUR98,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	98,681	0.01	GBP224,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	261,837	0.03
EUR500,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	500,975	0.05	GBP214,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	250,496	0.02
EUR400,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	401,002	0.04	GBP644,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	753,494	0.07
EUR500,000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC FRN 20/1/2033	501,987	0.05	EUR100,000	Vesey Park CLO DAC FRN 16/11/2032	100,707	0.01
EUR150,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC FRN 20/4/2034	146,808	0.02	GBP600,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	712,626	0.07
EUR270,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	270,414	0.03	EUR100,000	Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033	100,109	0.01
EUR250,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	250,598	0.02	EUR300,000	Voya Euro CLO IV DAC FRN 15/1/2034	301,601	0.03
EUR250,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	251,024	0.02	EUR500,000	Zinnia Finance DAC FRN 15/10/2031	508,884	0.05
						53,390,948	5.02
				USD400,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	355,214	0.03

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	173,114	0.02	USD400,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.198% 1/6/2032	347,739	0.03
USD69,073	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	59,871	0.00	USD237,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.95% 1/6/2042	208,261	0.02
		232,985	0.02	EUR600,000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 2.375% 22/12/2030	608,157	0.06
EUR100,000	Italy Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	106,413	0.01	EUR1,868,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 1/4/2031	1,913,162	0.18
EUR200,000	Banco BPM SpA FRN 21/9/2027	207,750	0.02	EUR2,800,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.95% 1/3/2037	2,711,421	0.25
EUR100,000	Banco BPM SpA FRN 14/9/2030	109,250	0.01	EUR1,369,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.5% 30/4/2045	1,367,599	0.13
EUR475,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031	475,891	0.04	EUR6,133,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	7,221,851	0.68
EUR100,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	100,075	0.01	EUR184,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	223,476	0.02
EUR118,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028	118,247	0.01	EUR1,362,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	1,899,302	0.18
EUR270,000	Cedacri Mergeco SPA FRN 15/5/2028	272,862	0.03	EUR947,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	1,414,984	0.13
EUR660,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	688,443	0.06	EUR1,824,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	2,977,786	0.28
EUR317,447	Diocle Spa FRN 30/6/2026	321,266	0.03	EUR400,000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	404,043	0.04
EUR484,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026	490,323	0.05	EUR450,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170	448,560	0.04
EUR250,000	Eni SpA FRN 13/10/2025 (Perpetual)	262,900	0.02	EUR138,190	Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	138,841	0.01
EUR300,000	Eni SpA FRN 13/7/2029 (Perpetual)	324,510	0.03	EUR600,000	Rekeep SpA 7.25% 1/2/2026	647,793	0.06
EUR390,000	Eni SpA FRN 11/2/2030 (Perpetual)	400,140	0.04	EUR365,000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	380,303	0.04
EUR400,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	410,622	0.04	EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	100,500	0.01
EUR100,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	105,061	0.01	EUR207,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	203,728	0.02
EUR100,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/1/2028	100,821	0.01	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	211,344	0.02
USD220,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN 17/9/2025 (Perpetual)	212,430	0.02	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	214,970	0.02
EUR340,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/3/2028 (Perpetual)	377,995	0.04	EUR2,100,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 1% 23/7/2023	2,154,085	0.20
EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	293,281	0.03				
EUR860,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	884,372	0.08				
EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/3/2028	204,161	0.02				
EUR300,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/2/2031	303,632	0.03				
EUR400,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	433,786	0.04				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	200,266	0.02	EUR100,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 14/1/2029	95,503	0.01
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	428,500	0.04	EUR700,000	ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	698,589	0.07
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)	430,000	0.04	EUR600,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	612,915	0.06
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)	195,100	0.02	EUR334,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% 1/6/2028	332,973	0.03
EUR300,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	309,750	0.03	GBP300,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% 1/6/2028	348,335	0.03
EUR200,000	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/9/2030	225,146	0.02	EUR600,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	584,010	0.05
		34,790,898	3.27	EUR500,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	476,250	0.04
EUR729,000	Japan Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	733,192	0.07	EUR202,000	Altice Financing SA 4.25% 15/8/2029	203,548	0.02
USD1,100,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	934,856	0.09	USD200,000	Altice Financing SA ' 144A' 5% 15/1/2028	168,752	0.02
USD200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	169,361	0.01	EUR165,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	174,812	0.02
EUR300,000	SoftBank Group Corp 2.125% 6/7/2024	297,727	0.03	EUR200,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	212,464	0.02
EUR354,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027	345,607	0.03	USD276,000	Atento Luxco 1 SA ' 144A' 8% 10/2/2026	257,352	0.02
EUR200,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	202,370	0.02	EUR220,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	230,787	0.02
EUR300,000	SoftBank Group Corp 3.375% 6/7/2029	291,618	0.03	EUR210,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.336% 13/8/2041	206,708	0.02
EUR315,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	320,922	0.03	EUR355,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	357,252	0.03
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	106,713	0.01	EUR622,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	625,704	0.06
EUR400,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	431,764	0.04	EUR388,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	388,403	0.04
USD200,000	SoftBank Group Corp 5.375% 30/7/2022	173,167	0.02	EUR237,000	Cidron Aida Finco Sarl 5% 1/4/2028	240,181	0.02
EUR335,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	368,888	0.03	GBP313,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028	372,970	0.03
		4,376,185	0.41	EUR100,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	101,006	0.01
EUR100,000	Jersey Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	103,120	0.01	EUR200,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/7/2029	207,991	0.02
GBP100,000	CPUK Finance Ltd 4.5% 28/8/2027	118,898	0.01	USD51,421	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	45,031	0.00
GBP100,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	118,755	0.01	USD932,951	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	841,511	0.08
GBP430,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	527,544	0.05	EUR551,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	577,814	0.05
EUR220,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030	229,972	0.02	GBP500,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	611,783	0.06
GBP340,000	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/3/2028	401,912	0.04	USD300,000	GOL Equity Finance SA ' 144A' 3.75% 15/7/2024	230,730	0.02
GBP100,000	Heathrow Funding Ltd 2.75% 13/10/2029	122,452	0.01				
		1,622,653	0.15				
USD295,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	254,537	0.02				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD227,000	GoI Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	182,568	0.02	EUR300,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	303,119	0.03
EUR469,000	Herens Midco Sarl 5.25% 15/5/2029	453,715	0.04	EUR1,120,000	SELP Finance Sarl 0.875% 27/5/2029	1,139,001	0.11
EUR670,000	Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23/4/2031	663,116	0.06	EUR600,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	657,000	0.06
EUR200,000	HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	208,585	0.02	EUR1,260,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	1,281,426	0.12
USD450,000	JSM Global Sarl '144A' 4.75% 20/10/2030	395,489	0.04	EUR155,000	SES SA 2% 2/7/2028	169,590	0.02
USD215,000	Kenbourne Invest SA '144A' 4.7% 22/1/2028	184,108	0.02	USD725,000	Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	630,611	0.06
USD403,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	361,712	0.03	EUR270,316	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	297,182	0.03
USD200,000	Kernel Holding SA 6.5% 17/10/2024	180,144	0.02	EUR1,000,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	1,056,590	0.10
EUR100,000	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 1/7/2026	100,643	0.01	USD94,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	93,447	0.01
EUR200,000	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	202,972	0.02	EUR22,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	32,757	0.00
EUR400,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	414,740	0.04			22,856,126	2.15
USD430,000	MC Brazil Downstream Trading SARL '144A' 7.25% 30/6/2031	377,672	0.03	USD300,000	Malaysia Axiata SPV2 Bhd (Restricted) 4.357% 24/3/2026	285,742	0.03
USD310,000	Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	274,495	0.03	MYR20,058,000	Malaysia Government Bond 2.632% 15/4/2031	3,892,075	0.37
USD180,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	160,390	0.01	MYR1,600,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	335,287	0.03
EUR600,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	620,622	0.06	MYR2,100,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	428,101	0.04
USD200,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	178,875	0.02	MYR3,700,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	788,524	0.07
USD6,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025	5,202	0.00	MYR5,400,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	1,164,551	0.11
EUR355,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	389,112	0.04			6,894,280	0.65
USD210,000	Puma International Financing SA 5% 24/1/2026	177,728	0.02	USD110,000	Marshall Islands Danaos Corp '144A' 8.5% 1/3/2028	101,037	0.01
USD224,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	190,868	0.02	USD300,000	Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*	269,803	0.02
EUR100,000	Rossini Sarl FRN 30/10/2025	100,530	0.01	USD200,000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	171,898	0.02
EUR650,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	678,438	0.06	USD300,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	271,718	0.03
USD450,000	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028	405,438	0.04	USD461,000	HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025	413,009	0.04
USD1,000,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	882,114	0.08	USD250,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	222,801	0.02
EUR200,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	202,753	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,850,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	1,648,730	0.15	USD265,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	223,387	0.02
USD275,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027	234,254	0.02	USD200,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	187,564	0.02
USD500,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	452,458	0.04	USD1,112,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	1,008,346	0.09
USD250,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	216,937	0.02	USD1,112,000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/2/2048	1,039,805	0.10
USD200,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	182,748	0.02	USD869,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	745,188	0.07
		4,084,356	0.38	USD200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044	212,696	0.02
						12,764,064	1.20
USD200,000	Mexico Alfa SAB de CV 6.875% 25/3/2044*	230,995	0.02	USD450,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	401,280	0.04
USD200,000	Alfa SAB de CV '144A' 6.875% 25/3/2044	230,995	0.02	USD200,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	155,398	0.01
USD452,000	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	398,466	0.04			556,678	0.05
USD700,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 6/7/2022 (Perpetual)	611,664	0.06	USD200,000	Morocco Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	164,286	0.02
USD200,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	176,177	0.01				
USD200,000	Cemex SAB de CV '144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	176,720	0.02	EUR200,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	206,760	0.02
EUR300,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	310,236	0.03	EUR600,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	626,400	0.06
USD469,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	409,051	0.04	EUR300,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	308,115	0.03
USD513,000	Cemex SAB de CV '144A' 5.2% 17/9/2030	476,738	0.04	USD600,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	587,608	0.05
USD200,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028	200,002	0.02	USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081	195,869	0.02
USD224,000	Grupo Axo SAPI de CV '144A' 5.75% 8/6/2026	192,453	0.02	USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	182,986	0.02
USD615,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	547,550	0.05	USD469,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' 5.875% 31/1/2050	462,925	0.04
USD443,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	393,035	0.04	EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	222,550	0.02
USD200,000	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV '144A' 4.75% 15/1/2051	175,915	0.01	EUR700,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	716,989	0.07
MXN256,000	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	1,136,327	0.11				
MXN368,000	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,576,454	0.15				
MXN100,000	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	523,006	0.05				
USD1,794,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	1,581,294	0.15				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR310,000	Digital Dutch Finco BV 1% 15/1/2032	312,381	0.03	USD200,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	195,836	0.02
EUR500,000	Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/3/2030	535,560	0.05	EUR100,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028	100,101	0.01
EUR199,000	Domi 2021-1 BV FRN 15/6/2053	200,116	0.02	EUR300,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	303,076	0.03
EUR290,000	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	294,097	0.03	EUR228,000	OCI NV 3.625% 15/10/2025	237,788	0.02
EUR740,000	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	744,933	0.07	EUR200,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	203,409	0.02
EUR900,000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	975,240	0.09	EUR100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	103,144	0.01
USD302,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	270,030	0.02	EUR200,000	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/9/2027	216,745	0.02
USD200,000	Embraer Netherlands Finance BV '144A' 6.95% 17/1/2028	192,915	0.02	EUR100,000	Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025	96,707	0.01
GBP1,150,000	Enel Finance International NV 1% 20/10/2027	1,327,163	0.12	EUR300,000	Q-Park Holding I BV 2% 1/3/2027	287,109	0.03
EUR200,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	199,839	0.02	EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	107,415	0.01
USD461,000	Equate Petrochemical BV '144A' 2.625% 28/4/2028	396,712	0.04	EUR475,000	Repsol International Finance BV FRN 22/12/2026 (Perpetual)	481,317	0.04
USD400,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	377,253	0.04	EUR463,000	Repsol International Finance BV FRN 22/12/2026 (Perpetual)	469,158	0.04
USD300,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	259,782	0.02	EUR542,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	593,490	0.06
EUR100,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	108,850	0.01	EUR200,000	Stellantis NV 0.75% 18/1/2029	199,781	0.02
EUR100,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2026 (Perpetual)	103,500	0.01	EUR700,000	Stellantis NV 1.25% 20/6/2033	705,050	0.07
EUR700,000	Iberdrola International BV FRN 9/11/2026 (Perpetual)	712,075	0.07	EUR1,140,000	Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	1,205,539	0.11
EUR600,000	Iberdrola International BV FRN 9/8/2029 (Perpetual)	610,350	0.06	EUR172,025	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	244,103	0.02
EUR400,000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	407,241	0.04	EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	223,250	0.02
EUR100,000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	101,750	0.01	EUR600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	655,500	0.06
USD200,000	ING Groep NV FRN 1/4/2032	176,344	0.02	EUR1,100,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	1,196,250	0.11
EUR100,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	102,875	0.01	EUR800,000	Telefonica Europe BV FRN 12/2/2029 (Perpetual)	783,016	0.07
EUR100,000	IPD 3 BV 5.5% 1/12/2025	104,154	0.01	EUR200,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	210,450	0.02
EUR200,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	203,500	0.02	EUR610,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	641,872	0.06
USD745,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	663,160	0.06	EUR200,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/6/2039	225,208	0.02
USD250,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 7/11/2029	224,805	0.02	EUR810,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	843,115	0.08
USD600,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	539,532	0.05				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	108,659	0.01	USD205,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025	177,496	0.01
EUR300,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	307,968	0.03	USD415,000	ENA Master Trust '144A' 4% 19/5/2048	360,110	0.03
EUR100,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	96,900	0.01	USD200,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	180,408	0.02
EUR300,000	United Group BV 4% 15/11/2027	296,283	0.03	USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	193,956	0.02
EUR289,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	290,084	0.03			1,099,456	0.10
EUR200,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	203,090	0.02				
EUR300,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	310,650	0.03	USD425,000	Paraguay Frigorifico Concepcion SA '144A' 7.7% 21/7/2028	379,150	0.04
EUR135,000	Upjohn Finance BV 1.362% 23/6/2027	142,146	0.01				
USD585,000	VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	503,666	0.05	USD320,000	Peru InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	268,271	0.03
USD200,000	VEON Holdings BV 4% 9/4/2025	178,588	0.02	USD66,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	57,902	0.01
EUR1,000,000	Wintershall Dea Finance 2 BV FRN 20/7/2028 (Perpetual)	990,700	0.09	USD46,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	39,875	0.00
EUR200,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	208,214	0.02	USD136,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	160,179	0.01
EUR400,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	416,004	0.04			526,227	0.05
USD668,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	585,645	0.05				
		28,821,385	2.71				
	Norway				Philippines		
EUR100,000	Adevinta ASA 2.625% 15/11/2025	103,013	0.01	USD200,000	Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	164,108	0.02
EUR200,000	Adevinta ASA 3% 15/11/2027	207,634	0.02	USD300,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	237,782	0.02
EUR250,000	Aker BP ASA 1.125% 12/5/2029	257,521	0.02	USD100,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	117,511	0.01
EUR100,000	Nassa Topco AS 2.875% 6/4/2024	104,151	0.01	USD100,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	120,717	0.01
		672,319	0.06	USD100,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	133,984	0.01
	Oman			USD200,000	Philippine National Bank 3.28% 27/9/2024	177,117	0.02
USD200,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	173,428	0.02			951,219	0.09
USD404,000	OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	347,661	0.03				
		521,089	0.05				
	Pakistan				Portugal		
USD400,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	337,876	0.03	EUR219,814	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	219,531	0.02
	Panama			EUR113,029	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	113,449	0.01
USD210,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061	187,486	0.02			332,980	0.03

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD66,000	Puerto Rico Puerto Rico Sales Tax Financing Corp Sales Tax Revenue 4.75% 1/7/2053	63,883	0.01	USD400,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	351,746	0.03
						2,732,801	0.26
USD300,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	292,734	0.03	ZAR42,554,070	South Africa Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	2,144,413	0.20
USD286,000	Qatar Petroleum '144A' 3.125% 12/7/2041	249,593	0.02	USD200,000	South Korea Hanwha Life Insurance Co Ltd FRN 23/4/2023 (Perpetual)	176,768	0.02
		542,327	0.05	USD230,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	198,584	0.02
USD122,000	Romania Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	141,560	0.01	USD640,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	573,009	0.05
RUB755,428,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/3/2031	8,129,120	0.76	USD200,000	Kookmin Bank 2.5% 4/11/2030	170,601	0.02
RUB109,396,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.1% 18/7/2035	1,152,848	0.11	USD200,000	LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031	170,078	0.01
RUB108,425,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	1,316,478	0.12	USD300,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	251,968	0.02
USD200,000	Russian Foreign Bond -Eurobond 4.75% 27/5/2026	192,024	0.02	USD500,000	SK Hynix Inc 2.375% 19/1/2031	419,253	0.04
		10,790,470	1.01	USD200,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd FRN 22/9/2025 (Perpetual)	177,712	0.02
USD200,000	Saudi Arabia Arab National Bank FRN 28/10/2030	174,224	0.02	USD200,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	176,401	0.02
USD200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	201,064	0.02			2,314,374	0.22
		375,288	0.04				
USD669,938	Singapore Continuum Energy Levanter Pte Ltd '144A' 4.5% 9/2/2027	588,264	0.05	EUR400,000	Spain Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	406,287	0.04
USD250,000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027	219,522	0.02	EUR200,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	204,484	0.02
USD200,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	174,096	0.02	EUR200,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	200,225	0.02
USD200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	175,807	0.02	EUR400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)	461,776	0.04
USD500,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	420,649	0.04	USD200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	184,796	0.02
USD200,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	177,372	0.02	EUR400,000	Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	413,510	0.04
USD300,000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	270,424	0.02	EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	199,400	0.02
SGD250,000	Singapore Airlines Ltd 1.625% 3/12/2025	176,383	0.02	EUR300,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	302,949	0.03
USD200,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	178,538	0.02	EUR400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	422,170	0.04
				EUR500,000	Banco Santander SA 1.125% 23/6/2027	525,638	0.05

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR400,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	436,204	0.04	USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	113,193	0.01
EUR300,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	308,343	0.03	USD250,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	138,937	0.01
EUR400,000	CaixaBank SA 0.375% 18/11/2026	403,524	0.04			252,130	0.02
EUR300,000	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026	300,063	0.03		Sweden		
EUR1,700,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	1,708,381	0.16	EUR375,000	Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081	372,169	0.03
EUR100,000	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	100,064	0.01	EUR600,000	Heimstaden Bostad AB FRN 15/1/2026 (Perpetual)	625,800	0.06
EUR164,390	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	166,750	0.01	EUR600,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	597,660	0.06
EUR246,585	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	249,832	0.02	EUR450,000	Heimstaden Bostad AB FRN 29/10/2027 (Perpetual)	453,577	0.04
EUR100,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028	99,243	0.01	EUR200,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	206,218	0.02
EUR1,000,000	Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025	1,039,005	0.10	EUR707,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	744,319	0.07
EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	97,826	0.01	USD200,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2025 (Perpetual)	181,835	0.02
EUR700,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/5/2028	652,750	0.06	USD200,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 1/3/2027 (Perpetual)	179,947	0.02
EUR400,000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/3/2025	399,278	0.04	EUR600,000	Svenska Handelsbanken AB 0.01% 2/12/2027	597,624	0.05
EUR400,000	International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/3/2029	400,592	0.04	SEK27,000,000	Sweden Government International Bond 0.125% 9/9/2030	2,665,823	0.25
EUR200,000	Lar Espana Real Estate Socimi SA 1.75% 22/7/2026	204,134	0.02	SEK3,050,000	Sweden Government International Bond 0.125% 9/9/2030	300,549	0.03
EUR900,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	921,537	0.09	EUR100,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	102,118	0.01
EUR100,000	Merlin Properties Socimi SA 1.375% 1/6/2030	101,494	0.01	EUR100,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	101,071	0.01
EUR3,629,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	3,749,519	0.35	EUR200,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	203,724	0.02
EUR4,222,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 31/10/2031	4,297,067	0.40	EUR100,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	103,418	0.01
EUR861,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	813,034	0.07	EUR100,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	103,393	0.01
EUR824,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	903,924	0.08			7,539,245	0.71
EUR3,546,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	5,619,178	0.53		Switzerland		
EUR100,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	100,086	0.01	CHF400,000	Cembra Money Bank AG 9/7/2026 (Zero Coupon)	363,942	0.03
EUR100,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	100,551	0.01	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	368,332	0.03
		26,493,614	2.49	USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	184,166	0.02
				USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)	189,895	0.02

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	187,015	0.02	USD300,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	280,872	0.02
USD348,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	307,754	0.03	USD200,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	188,728	0.02
USD618,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	573,399	0.05			835,452	0.08
USD400,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	388,928	0.04	USD200,000	United Arab Emirates DP World Ltd/United Arab Emirates 6.85% 2/7/2037	229,944	0.02
		2,563,431	0.24	USD770,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	700,067	0.06
USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	177,388	0.02	USD650,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 9/4/2026 (Perpetual)*	605,794	0.06
USD670,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	588,656	0.05	USD830,000	NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	704,163	0.07
USD200,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	173,892	0.02			2,239,968	0.21
USD200,000	GC Treasury Center Co Ltd 4.3% 18/3/2051	189,911	0.02	GBP700,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	820,329	0.08
USD450,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	402,555	0.04	GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	117,543	0.01
USD310,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	267,272	0.02	GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	117,735	0.01
USD200,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	171,054	0.02	GBP1,694,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,014,739	0.19
USD200,000	Minor International PCL FRN 19/4/2026 (Perpetual)	169,227	0.01	USD200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	174,795	0.02
USD200,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027	176,828	0.02	GBP400,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	530,499	0.05
USD400,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	344,009	0.03	USD200,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	188,390	0.02
		2,660,792	0.25	USD200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	170,875	0.02
USD59,815	Turkey Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	47,755	0.00	GBP209,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	243,265	0.02
USD200,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	179,479	0.02	EUR200,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2026 (Perpetual)	214,901	0.02
USD200,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	186,373	0.02	EUR700,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	767,113	0.07
				EUR648,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	636,330	0.06
				EUR562,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	551,878	0.05
				GBP112,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	130,723	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP102,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	119,208	0.01	GBP100,000	Iceland Bondco Plc 4.375% 15/5/2028	108,051	0.01
GBP202,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	194,892	0.02	GBP300,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	343,621	0.03
EUR100,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 1.75% 7/4/2026	102,345	0.01	GBP100,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	114,540	0.01
GBP100,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 3.375% 23/4/2028	119,359	0.01	EUR230,000	Informa Plc 1.25% 22/4/2028	236,753	0.02
EUR100,000	Chanel Ceres Plc 0.5% 31/7/2026	101,490	0.01	EUR570,000	Informa Plc 2.125% 6/10/2025	606,460	0.06
EUR221,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	227,307	0.02	GBP100,000	InterContinental Hotels Group Plc 3.375% 8/10/2028	126,960	0.01
EUR181,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	180,592	0.02	GBP100,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	119,184	0.01
GBP269,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	315,029	0.03	EUR338,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/7/2028	342,313	0.03
GBP73,581	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	96,677	0.01	GBP200,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	243,508	0.02
EUR100,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	100,546	0.01	GBP355,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	420,157	0.04
EUR137,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	134,848	0.01	USD447,000	Liquid Telecommunications Financing Plc '144A' 5.5% 4/9/2026	392,074	0.04
EUR200,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	200,206	0.02	GBP425,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	501,842	0.05
EUR500,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	514,916	0.05	GBP154,163	London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	180,567	0.02
GBP579,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/3/2026	675,654	0.06	GBP200,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	252,598	0.03
GBP883,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,031,168	0.10	GBP72,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	69,102	0.01
GBP324,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	379,110	0.04	GBP110,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	128,270	0.01
GBP275,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	321,557	0.03	GBP100,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 C' 3.75% 25/11/2025	116,984	0.01
GBP214,960	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	251,107	0.02	GBP100,000	National Express Group Plc FRN 26/11/2025 (Perpetual)	121,309	0.01
GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	115,393	0.01	USD1,961,000	Natwest Group Plc FRN 2 2/5/2024	1,705,268	0.16
GBP218,000	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	254,429	0.03	GBP535,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	628,125	0.06
GBP401,176	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	464,282	0.04	EUR160,741	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	158,356	0.02
GBP148,048	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	179,228	0.02	GBP100,000	NGG Finance Plc FRN 18/6/2073	130,436	0.01
GBP200,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.375% 1/3/2027	235,424	0.02	EUR700,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	711,200	0.07
GBP200,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029	236,552	0.02	GBP230,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	268,692	0.03
GBP199,992	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	235,650	0.02	GBP190,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	223,090	0.02
GBP99,997	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	117,561	0.01	GBP115,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	134,291	0.01
GBP490,000	HSBC Holdings Plc FRN 24/7/2027	577,768	0.06	GBP200,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	237,324	0.02
GBP200,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	251,811	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Portfolio of Investments 31 August 2021

527/1773

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD300,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	260,077	0.03	USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A ER' '144A' FRN 15/7/2034	212,710	0.02
USD233,867	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	197,268	0.02	USD550,000	AGL CLO 9 Ltd 'Series 2020-9A D' '144A' FRN 20/1/2034	470,580	0.04
USD21,000	AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	21,668	0.00	USD305,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	258,591	0.02
USD600,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	627,105	0.06	USD372,000	Air Lease Corp 2.875% 15/1/2026	330,755	0.03
USD115,722	AccessLex Institute 'Series 2007-A A3' FRN 25/5/2036	96,178	0.01	USD67,090	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	25,863	0.00
USD317,746	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2003-OP1 'Series 2003-OP1 A2' FRN 25/12/2033	254,558	0.02	USD112,408	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-D 'Series 2018-D A' '144A' FRN 25/8/2058	96,767	0.01
USD2,615,300	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2C' FRN 25/5/2037	566,490	0.05	USD2,153,468	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	1,839,342	0.17
USD20,036	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	16,946	0.00	USD1,133,758	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059	965,865	0.09
USD250,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026	211,819	0.02	USD751,627	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059	640,288	0.06
USD12,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	10,291	0.00	USD849,956	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-A 2.375% 25/12/2059	720,347	0.07
USD491,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	441,278	0.04	USD194,001	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-C (Step-up coupon) 'Series 2020-C A' '144A' 2.25% 27/9/2060	164,734	0.02
USD250,000	AGL CLO 11 Ltd 'Series 2021-11A E' '144A' FRN 15/4/2034	212,670	0.02	USD513,187	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-D (Step-up coupon) 'Series 2020-D A' '144A' 2.25% 25/6/2060	436,387	0.04
USD100,000	AGL CLO 12 Ltd 'Series 2021-12A A1' '144A' FRN 20/7/2034	84,734	0.01	USD2,534,074	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-C (Step-up coupon) 'Series 2021-C A' '144A' 2.115% 25/1/2061	2,151,610	0.20
USD250,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A D' '144A' FRN 15/1/2033	212,352	0.02	USD4,727,762	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-G 'Series 2021-G A' '144A' FRN 25/6/2061	4,001,554	0.38
USD300,000	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A BR' '144A' FRN 20/7/2034	253,946	0.02	USD624,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	532,849	0.05
USD690,000	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A ER' '144A' FRN 20/7/2034	586,914	0.06				
USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A DR' '144A' FRN 15/7/2034	212,490	0.02				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD52,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	46,687	0.00	USD631,000	American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	519,162	0.05
USD40,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	36,677	0.00	USD290,000	American Tower Corp 2.7% 15/4/2031	254,972	0.02
USD8,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	6,912	0.00	USD111,000	American Tower Corp 2.95% 15/1/2051	91,860	0.01
USD49,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	44,503	0.00	USD93,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	78,381	0.01
USD23,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 7.5% 15/3/2026	21,207	0.00	USD1,655,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	1,525,104	0.14
USD498,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	405,068	0.04	USD252,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	249,695	0.02
USD663,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2% 18/5/2032	554,341	0.05	USD76,000	AMN Healthcare Inc ' 144A' 4.625% 1/10/2027	66,938	0.01
USD150,000	Ally Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	133,919	0.01	USD250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd ' Series 2014-3RA A' ' 144A' FRN 28/1/2031	211,136	0.02
USD250,000	ALM VII Ltd ' Series 2012-7A SUB' ' 144A' FRN 15/10/2116	24,802	0.00	USD500,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd ' Series 2014-4RA A' ' 144A' FRN 28/1/2031	423,048	0.04
USD1,032,855	Alternative Loan Trust 2007-0A3 ' Series 2007-0A3 1A1' FRN 25/4/2047	779,736	0.07	USD252,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd ' Series 2014-5RA B' ' 144A' FRN 15/1/2030	213,187	0.02
USD163,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	133,535	0.01	USD250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A BR' ' 144A' FRN 28/7/2028	211,546	0.02
USD630,000	Amazon.com Inc 3.1% 12/5/2051	578,832	0.05	USD267,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd ' Series 2016-8A CR' ' 144A' FRN 28/7/2028	225,678	0.02
USD30,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	26,043	0.00	USD458,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.5% 1/6/2050	484,520	0.05
USD15,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	12,863	0.00	USD42,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.6% 15/4/2048	44,000	0.00
USD43,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028	37,509	0.00	USD38,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	33,763	0.00
USD200,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	172,384	0.02	USD250,000	Apidos CLO XV ' Series 2013-15A AIRR' ' 144A' FRN 20/4/2031	211,530	0.02
USD230,915	American Homes 4 Rent 2015-SFRI ' Series 2015-SFRI XS' ' 144A' FRN 17/4/2052	2	0.00	USD500,000	Apidos CLO XXXIII ' Series 2020-33A E' ' 144A' FRN 24/7/2031	425,795	0.04
USD60,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	85,498	0.01	USD250,000	Apidos CLO XXXIV ' Series 2020-34A E' ' 144A' FRN 20/1/2033	213,322	0.02
				USD52,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	43,915	0.00
				USD107,000	Apple Inc 2.65% 8/2/2051	90,175	0.01
				USD3,000,000	Apple Inc 3% 20/6/2027	2,792,459	0.26
				USD89,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028	78,477	0.01

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR268,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028	271,956	0.03	USD700,000	Azul Investments LLP 5.875% 26/10/2024*	569,320	0.05
EUR268,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	270,145	0.03	USD400,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024	325,326	0.03
USD200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	176,215	0.02	USD305,000	Azul Investments LLP '144A' 7.25% 15/6/2026*	249,963	0.02
GBP300,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	358,619	0.03	USD2,000	B&G Foods Inc 5.25% 15/9/2027	1,757	0.00
USD278,000	Ares Capital Corp 2.15% 15/7/2026	236,994	0.02	USD250,000	Babson CLO Ltd 2015-II 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 20/10/2030	211,553	0.02
USD85,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	71,444	0.01	USD5,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	4,241	0.00
USD534,000	Ascension Health 3.106% 15/11/2039	495,470	0.05	USD180,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	156,360	0.02
USD41,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	34,615	0.00	USD175,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	139,333	0.01
USD68,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	57,593	0.01	USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH AF' '144A' FRN 15/11/2033	82,948	0.01
USD173,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	155,964	0.02	USD157,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	126,561	0.01
USD252,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027	236,473	0.02	USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY C' '144A' FRN 15/9/2034	84,423	0.01
USD250,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-3A CR' '144A' FRN 20/10/2031	210,981	0.02	USD122,591	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	103,439	0.01
USD1,730,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	1,534,565	0.14	USD164,005	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	152,843	0.01
USD672,000	AT&T Inc 3.3% 1/2/2052	566,665	0.05	USD26,610,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	709,101	0.07
USD202,028	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	170,378	0.02	EUR100,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	105,114	0.01
USD225,134	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	190,461	0.02	USD130,000	BANK 2017-BNK5 'Series 2017-BNK5 C' FRN 15/6/2060	120,498	0.01
USD328,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	292,888	0.03				
USD295,000	Avery Dennison Corp 2.25% 15/2/2032	250,599	0.02				
USD237,170	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	200,784	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD150,000	Bank of America Corp FRN 20/6/2024 (Perpetual)	135,574	0.01	USD161,970	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	127,535	0.01
USD705,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2032	619,180	0.06	USD128,831	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	104,971	0.01
USD47,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	48,221	0.01	USD872,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN 15/8/2036	737,556	0.07
USD208,000	Bank of America Corp FRN 13/3/2052	195,690	0.02	USD40,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	30,583	0.00
USD34,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	31,027	0.00	USD441,418	BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11A5' '144A' FRN 28/5/2036	363,729	0.03
USD42,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	38,363	0.00	USD100,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	81,383	0.01
USD80,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	71,976	0.01	USD2,840,022	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-HE8 'Series 2005-HE8 M3' FRN 25/8/2035	2,411,939	0.23
USD160,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	209,365	0.02	USD104,974	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	87,624	0.01
USD90,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	138,195	0.01	USD353,700	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	295,439	0.03
USD227,000	Baylor Scott & White Holdings 2.839% 15/11/2050	197,059	0.02	USD28,230	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	23,767	0.00
USD342,491	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	276,445	0.03	USD151,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	140,643	0.01
USD365,426	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	297,637	0.03	EUR212,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	215,109	0.02
USD639,252	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 'Series 2006-2A A2' '144A' FRN 25/7/2036	522,465	0.05	EUR200,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	209,142	0.02
USD306,724	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A2' '144A' FRN 25/10/2036	250,976	0.02	EUR500,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	513,880	0.05
USD106,375	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	87,254	0.01	USD145,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust 'Series 2018-B2 C' FRN 15/2/2051	135,004	0.01
USD294,588	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A2' '144A' FRN 25/3/2037	238,460	0.02	USD250,000	Benefit Street Partners CLO XXI Ltd 'Series 2020-21A E' '144A' FRN 15/7/2031	212,830	0.02
USD1,590,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037	1,317,676	0.12				
USD171,291	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038	146,655	0.01				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD450,000	Berry Global Inc ' 144A' 1.65% 15/1/2027	379,545	0.04	USD641,359	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 E' ' 144A' 3.717% 10/3/2033	564,014	0.05
USD4,000	Berry Global Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2026	3,456	0.00	USD100,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA B' ' 144A' FRN 15/3/2037	84,710	0.01
USD30,000	Berry Global Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2026	26,810	0.00	USD100,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA D' ' 144A' FRN 15/3/2037	84,798	0.01
USD9,000	Berry Global Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027	8,003	0.00	USD632,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA E' ' 144A' FRN 15/3/2037	536,125	0.05
USD506,910	BHMS 2018-ATLS ' Series 2018-ATLS A' ' 144A' FRN 15/7/2035	429,965	0.04	USD550,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA ' Series 2018-BIOA F' ' 144A' FRN 15/3/2037	466,735	0.04
USD440,000	BHMS 2018-ATLS ' Series 2018-ATLS C' ' 144A' FRN 15/7/2035	372,836	0.04	USD210,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND G' ' 144A' FRN 15/11/2035	178,362	0.02
USD245,096	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd ' Series 2013-2A AIR' ' 144A' FRN 22/10/2030	207,499	0.02	USD787,406	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND H' ' 144A' FRN 15/11/2035	668,018	0.06
USD2,564,698	BNC Mortgage Loan Trust 2007-3 ' Series 2007-3 A1' FRN 25/7/2037	2,081,309	0.20	USD27,000	BXP Trust 2017-CC ' Series 2017-CC D' ' 144A' FRN 13/8/2037	24,407	0.00
EUR230,000	BorgWarner Inc 1% 19/5/2031	234,801	0.02	USD104,000	BXP Trust 2017-CC ' Series 2017-CC E' ' 144A' FRN 13/8/2037	90,629	0.01
USD4,107,000	Boston Properties LP 2.55% 1/4/2032	3,523,730	0.33	USD45,000	BXP Trust 2017-GM ' Series 2017-GM E' ' 144A' FRN 13/6/2039	39,096	0.00
EUR1,050,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	1,107,876	0.10	USD45,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2033	46,234	0.00
USD105,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	95,086	0.01	USD80,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	108,856	0.01
USD68,262	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust ' 144A' 4.25% 15/11/2032	61,671	0.01	USD145,000	California State University 2.975% 1/11/2051	128,505	0.01
USD52,420	British Airways 2020-1 Class B Pass Through Trust ' 144A' 8.375% 15/11/2028	51,498	0.01	USD456,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	397,592	0.04
USD140,000	Broadcom Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2051	123,935	0.01	USD411,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028	352,451	0.03
USD14,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	12,214	0.00	USD33,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	28,805	0.00
USD1,000	Buckeye Partners LP 4.15% 1/7/2023	874	0.00	USD210,000	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE ' Series 2019-LIFE E' ' 144A' FRN 15/12/2037	178,347	0.02
USD2,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	1,810	0.00				
USD128,730	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 A2' ' 144A' 3.454% 10/3/2033	116,713	0.01				
USD125,065	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 D' ' 144A' 3.633% 10/3/2033	111,295	0.01				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD70,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2045	70,568	0.01	USD67,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	59,286	0.01
USD30,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2048	30,298	0.00	USD29,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	26,811	0.00
USD200,000	Capital One Financial Corp FRN 1/9/2026 (Perpetual)	175,281	0.02	USD30,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	26,168	0.00
EUR300,000	Capital One Financial Corp 1.65% 12/6/2029	321,843	0.03	USD4,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	3,480	0.00
USD250,000	Carbone Clo Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	211,657	0.02	USD500,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050	462,509	0.04
USD62,000	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2025	46,911	0.00	USD19,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	16,449	0.00
USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	211,289	0.02	USD19,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	16,491	0.00
USD250,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	211,793	0.02	USD111,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	98,013	0.01
USD439,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	385,142	0.04	USD436,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	369,111	0.04
USD673,000	Carrier Global Corp 3.577% 5/4/2050	623,636	0.06	USD404,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	346,807	0.03
USD601,270	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036	496,161	0.05	USD279,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	239,218	0.02
USD357,956	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	294,617	0.03	USD737,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	659,405	0.06
USD45,000	Carrols Restaurant Group Inc '144A' 5.875% 1/7/2029	36,303	0.00	USD227,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	210,703	0.02
EUR400,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	407,944	0.04	USD75,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	73,641	0.01
USD345,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	292,108	0.03	USD766,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	693,106	0.07
USD250,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/7/2030	211,414	0.02	USD248,756	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048	14,127	0.00
USD33,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	29,201	0.00	USD82,391	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	77,135	0.01
USD42,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	37,566	0.00	USD539,168	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	14,355	0.00
USD172,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	152,704	0.01				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD164,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C8 'Series 2017-C8 B' FRN 15/6/2050	153,348	0.01	USD88,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	76,865	0.01
USD100,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN E' '144A' FRN 15/2/2033	87,205	0.01	USD25,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	25,188	0.00
USD2,000,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN A' '144A' 4.236% 15/2/2033	1,752,030	0.17	USD250,000	CIFC Funding 2013-I Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 16/7/2030	211,577	0.02
USD1,650,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN B' '144A' 4.69% 15/2/2033	1,441,929	0.14	USD250,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd 'Series 2013-3RA B' '144A' FRN 24/4/2031	211,187	0.02
USD32,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	28,355	0.00	USD250,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA B1' '144A' FRN 24/4/2030	211,435	0.02
USD150,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/6/2026 (Perpetual)	133,459	0.01	USD582,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	492,225	0.05
USD793,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	689,072	0.07	USD250,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 23/4/2029	211,560	0.02
USD102,000	Charter Communications Operating Capital 3.5% 1/6/2041	87,734	0.01	USD500,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 18/4/2031	422,875	0.04
USD39,000	Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	33,417	0.00	USD320,000	Cigna Corp 3.4% 15/3/2050	289,480	0.03
USD50,000	Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	44,245	0.00	USD959,000	Cigna Corp 3.4% 15/3/2051	873,325	0.08
USD36,580	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	19,305	0.00	USD15,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	12,940	0.00
EUR100,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	103,279	0.01	USD200,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	167,695	0.02
USD120,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	107,198	0.01	USD77,879	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	70,982	0.01
USD293,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	266,781	0.03	USD93,698	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	84,290	0.01
				USD14,155	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	9,330	0.00
				USD3,500,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	3,022,793	0.28
				USD14,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	12,321	0.00
				USD340,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	337,404	0.03
				USD499,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2032	435,475	0.04
				USD110,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	126,177	0.01

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,541,761	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	1,100,919	0.10	USD68,717	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	61,176	0.01
USD463,721	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 'Series 2007-AHL3 A3B' FRN 25/7/2045	347,032	0.03	USD63,220	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	58,928	0.01
USD466,261	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036	265,346	0.03	USD5,344,578	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036	16,544	0.00
USD104,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-C 'Series 2014-C B2' '144A' 4.25% 25/2/2054	93,341	0.01	USD14,900	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	12,060	0.00
USD51,049	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	43,542	0.00	USD139,725	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051	11,550	0.00
USD40,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	39,212	0.00	USD625,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	554,442	0.05
USD175,000	City of New York NY 1.723% 1/8/2029	148,789	0.01	USD20,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	20,378	0.00
USD25,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	25,460	0.00	USD130,000	Commonwealth of Massachusetts 1.87% 1/11/2033	111,461	0.01
USD50,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	70,032	0.01	USD15,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	13,808	0.00
USD800,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 1.988% 1/11/2031	693,630	0.07	USD10,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	11,922	0.00
USD19,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	16,848	0.00	USD203,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	180,271	0.02
USD10,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	8,670	0.00	USD118,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	105,302	0.01
USD37,000	Coca-Cola Co/The 3% 5/3/2051	33,519	0.00	USD325,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	280,021	0.03
USD68,717	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	62,389	0.01	USD65,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	63,367	0.01
USD135,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 B' FRN 10/9/2047	123,200	0.01	USD95,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	90,493	0.01
USD800,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 B' FRN 10/5/2048	727,587	0.07	USD37,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	33,630	0.00
USD466,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 B' FRN 10/8/2048	432,665	0.04	USD875,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.6% 15/6/2061	800,913	0.08
USD206,981	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	4,863	0.00	USD40,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	47,648	0.01
				USD14,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049	13,129	0.00

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR512,000	Coty Inc 3.875% 15/4/2026	519,255	0.05	USD2,244,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-CX12 C' FRN 15/8/2051	2,107,212	0.20
EUR200,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	201,158	0.02	USD200,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	179,134	0.02
USD192,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026*	167,430	0.02	USD1,003,879	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	155,220	0.02
USD49,920	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-1 AF4' FRN 25/7/2036	42,430	0.00	USD5,600,893	CSMC 2014-USA 0A LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	14,685	0.00
USD2,536,195	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-12 1A' FRN 25/12/2036	2,125,975	0.20	USD1,917,590	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	1,308,398	0.12
USD185,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.504% 1/10/2028	166,744	0.02	USD973,552	CSMC Series 2014-9R 'Series 2014-9R 9A1' '144A' FRN 27/8/2036	767,035	0.07
USD40,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	36,120	0.00	USD59,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	66,491	0.01
USD165,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	145,346	0.01	USD65,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	64,647	0.01
USD40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	36,999	0.00	USD90,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	89,338	0.01
USD70,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	67,581	0.01	USD30,000	Dallas Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	27,211	0.00
USD85,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	83,546	0.01	USD19,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	16,755	0.00
USD70,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2040	71,720	0.01	USD226,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	199,946	0.02
USD28,944	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	24,571	0.00	USD92,814	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD B' '144A' FRN 15/5/2035	78,750	0.01
USD219	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	189	0.00	USD371,256	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD D' '144A' FRN 15/5/2035	314,958	0.03
USD12,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	10,541	0.00	USD210,732	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	8,435	0.00
USD415,000	Crown Castle International Corp 2.9% 1/4/2041	346,545	0.03	USD362,740	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	315,116	0.03
USD361,000	Crown Castle International Corp 3.25% 15/1/2051	310,745	0.03	USD117,735	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	101,069	0.01
USD416,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	362,899	0.03	USD34,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	32,201	0.00
USD42,605	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	40,138	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD38,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	35,307	0.00	GBP106,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028	123,821	0.01
USD915,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.1% 15/7/2027	954,998	0.09	EUR300,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	316,119	0.03
USD616,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	861,225	0.08	GBP200,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026	245,404	0.02
USD196,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd '144A' 4.5% 20/10/2025	177,835	0.02	USD162,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	144,069	0.01
USD286,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	158,767	0.02	USD21,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025	18,829	0.00
USD45,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	39,771	0.00	USD5,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.375% 31/3/2029	4,239	0.00
USD45,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	44,955	0.00	EUR600,000	Equinix Inc 0.25% 15/3/2027	603,993	0.06
USD45,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	44,919	0.00	USD1,368,000	Equinix Inc 1.55% 15/3/2028	1,145,047	0.11
USD1,356,000	Dominion Energy Inc 2.25% 15/8/2031	1,160,466	0.11	USD997,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031	866,865	0.08
USD514,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	434,840	0.04	USD282,000	Equinix Inc 2.95% 15/9/2051	231,614	0.02
USD250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	211,800	0.02	USD1,000,000	ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028	981,009	0.09
USD299,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030	253,031	0.02	USD3,367,925	Fannie Mae Pool 'CA5680' 2.5% 1/5/2050	2,991,365	0.28
USD1,830,000	DTE Electric Co 3.25% 1/4/2051	1,697,741	0.16	USD3,321,101	Fannie Mae Pool 'CA7186' 2.5% 1/9/2050	2,922,429	0.28
USD50,000	DuBois Hospital Authority 5% 15/7/2043	51,030	0.01	USD269,319	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-73 AI' 2% 25/10/2050	21,649	0.00
USD3,016,000	Duke Realty LP 1.75% 1/2/2031	2,481,184	0.23	USD547,910	Fannie Mae REMICS 'Series 2021-3 JI' 2.5% 25/2/2051	57,156	0.01
USD76,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	67,822	0.01	USD375,721	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-96 IB' 3% 25/1/2051	42,006	0.00
USD361,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	331,648	0.03	USD766,709	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-32 PI' 4% 25/5/2050	93,658	0.01
USD100,000	Dutchess County Local Development Corp 5% 1/7/2046	99,722	0.01	USD679,017	Fannie Mae REMICS 'Series 2021-50 IO' 4% 25/8/2051	91,377	0.01
USD405,000	eBay Inc 2.6% 10/5/2031	353,536	0.03	EUR250,000	FedEx Corp 0.45% 4/5/2029	252,901	0.02
USD150,000	Edison International FRN 15/3/2026 (Perpetual)	129,241	0.01	USD2,424,060	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF15 'Series 2006-FF15 A1' FRN 25/11/2036	1,931,346	0.18
USD347,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	315,966	0.03	USD2,153,433	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 'Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036	1,640,015	0.15
USD183,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	181,373	0.02	USD631,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	660,111	0.06
USD7,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	6,179	0.00	USD666,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	587,910	0.06

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD349,073	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR 'Series 2018-6RR B4' '144A' FRN 25/10/2048	305,025	0.03	USD4,006,066	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2030	240,744	0.02
USD250,000	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	210,546	0.02	USD8,052,725	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/2/2052	564,844	0.05
USD95,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	79,570	0.01	USD6,743,430	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2053	643,816	0.06
USD72,000	Ford Motor Co 9% 22/4/2025	74,292	0.01	USD3,040,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.364% 25/12/2029	231,174	0.02
USD20,000	Ford Motor Co 9.625% 22/4/2030	24,113	0.00	USD519,892	Freddie Mac REMICS 'Series 5020 IC' 2% 25/10/2050	46,033	0.00
EUR200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	208,284	0.02	USD187,092	Freddie Mac REMICS 'Series 5029 GI' 2% 25/10/2050	23,375	0.00
USD444,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	407,984	0.04	USD486,878	Freddie Mac REMICS 'Series 5097 ID' 2.5% 25/4/2051	52,060	0.01
USD80,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	68,252	0.01	USD677,177	Freddie Mac REMICS 'Series 5057 TI' 3% 25/11/2050	88,346	0.01
USD466,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	409,390	0.04	USD379,902	Freddie Mac REMICS 'Series 5082 IW' 3% 25/3/2051	37,781	0.00
USD2,127,452	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2029	95,461	0.01	USD293,070	Freddie Mac REMICS 'Series 5142 IP' 3% 25/9/2051	24,515	0.00
USD1,396,941	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	73,462	0.01	USD300,000	Freddie Mac REMICS 'Series 5142 PI' 3% 25/9/2051	25,452	0.00
USD3,259,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	182,510	0.02	USD362,609	Freddie Mac REMICS 'Series 5100 MI' 3.5% 25/9/2048	46,534	0.00
USD3,384,182	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	339,274	0.03	USD161,479	Freddie Mac REMICS 'Series 4940 PI' 4% 25/7/2049	12,734	0.00
USD5,804,271	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	618,999	0.06	USD198,523	Freddie Mac REMICS 'Series 4999 QI' 4% 25/5/2050	26,246	0.00
USD4,199,769	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2030	381,130	0.04	USD116,280	Freddie Mac REMICS 'Series 5014 DI' 4% 25/9/2050	14,284	0.00
USD759,418	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2030	66,426	0.01	USD173,868	Freddie Mac REMICS 'Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050	23,362	0.00
USD1,897,634	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2030	129,974	0.01	USD386,120	Freddie Mac REMICS 'Series 5018 CI' 4.5% 25/10/2050	49,273	0.01
				USD150,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 'Series 2020-DNA5 B1' '144A' FRN 25/10/2050	135,384	0.01

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD773,611	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA2 'Series 2021-HQA2 B1' '144A' FRN 25/12/2033	662,801	0.06	USD150,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2030 (Perpetual)	145,891	0.01
USD57,565	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 'Series 2017-KGX1 BFX' '144A' FRN 25/10/2027	51,835	0.01	EUR240,000	General Motors Financial Co Inc 0.6% 20/5/2027	241,772	0.02
USD62,879	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	58,106	0.01	USD87,000	George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048	93,631	0.01
USD255,000	FREMF 2018-KHG1 Mortgage Trust 'Series 2018-KHG1 C' '144A' FRN 25/12/2027	194,474	0.02	USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	212,150	0.02
USD586,000	FREMF 2018-KW05 Trust 'Series 2018-W5FX CFX' '144A' FRN 25/4/2028	490,194	0.05	USD164,000	Gilead Sciences Inc 2.8% 1/10/2050	136,468	0.01
USD8,610,029	FREMF 2019-KW08 Mortgage Trust 'Series 2019-KW08 X2A' '144A' 0.1% 25/1/2029	44,687	0.00	USD3,653,591	Ginnie Mae II Pool '785054' 3% 20/6/2050	3,313,035	0.31
USD52,888	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust 'Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028	49,271	0.01	USD4,489,778	Ginnie Mae II Pool 'BU8612' 3% 20/7/2050	3,972,569	0.37
USD268,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	237,426	0.02	USD110,848	Ginnie Mae II Pool 'BX4958' 2.5% 20/9/2050	98,940	0.01
USD160,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	144,453	0.01	USD78,393	Ginnie Mae II Pool 'BX4959' 2.5% 20/9/2050	68,841	0.01
USD27,466	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 1/11/2029	23,636	0.00	USD72,131	Ginnie Mae II Pool 'BX4960' 3% 20/9/2050	65,418	0.01
USD393,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029	355,283	0.03	USD199,152	Ginnie Mae II Pool 'BX4961' 3% 20/9/2050	179,582	0.02
USD945,000	Frontier Florida LLC 6.86% 1/2/2028*	873,974	0.08	USD115,229	Ginnie Mae II Pool 'BX4962' 3% 20/9/2050	103,938	0.01
USD140,000	Frontier North Inc 6.73% 15/2/2028	128,761	0.01	USD92,834	Ginnie Mae II Pool 'BX4963' 3% 20/9/2050	83,473	0.01
USD500,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	424,585	0.04	USD119,947	Ginnie Mae II Pool 'BX4966' 3.5% 20/9/2050	109,063	0.01
USD147,377	GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051	117,598	0.01	USD90,877	Ginnie Mae II Pool 'BX4967' 3.5% 20/9/2050	83,315	0.01
USD150,000	Gap Inc/The '144A' 8.375% 15/5/2023	142,360	0.01	USD80,415	Ginnie Mae II Pool 'BX4968' 3.5% 20/9/2050	73,504	0.01
USD600,000	GATX Corp 3.1% 1/6/2051	491,540	0.05	USD234,155	Ginnie Mae II Pool 'BX4969' 3.5% 20/9/2050	213,310	0.02
USD133,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	153,432	0.02	USD139,556	Ginnie Mae II Pool 'BX4970' 2.5% 20/9/2050	122,500	0.01
USD550,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	669,922	0.06	USD4,710,853	Ginnie Mae II Pool 'BY1271' 3% 20/10/2050	4,375,363	0.41
				USD7,061,641	Ginnie Mae II Pool 'BY3813' 3% 20/10/2050	6,558,854	0.62
				USD5,007,371	Ginnie Mae II Pool 'BY8781' 3% 20/10/2050	4,650,423	0.44
				USD1,665,444	Ginnie Mae II Pool 'MA6153' 3% 20/9/2049	1,473,510	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD415,009	Ginnie Mae II Pool 'MA6283' 3% 20/11/2049	367,181	0.04	USD180,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5% 31/5/2026	156,423	0.02
USD592,427	Ginnie Mae II Pool 'MA6338' 3% 20/12/2049	524,153	0.05	USD190,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	178,230	0.02
USD5,353,748	Ginnie Mae II Pool 'MA6409' 3% 20/1/2050	4,736,758	0.45	USD131,850	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	3,287	0.00
USD2,692,195	Ginnie Mae II Pool 'MA6474' 3% 20/2/2050	2,381,935	0.22	USD407,071	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	9,643	0.00
USD3,135,144	Ginnie Mae II Pool 'MA6541' 3% 20/3/2050	2,773,836	0.26	USD54,773	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053	310	0.00
USD800,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6599' 3% 20/4/2050	707,804	0.07	USD260,057	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	4,007	0.00
USD668,337	Ginnie Mae II Pool 'MA6656' 3% 20/5/2050	591,314	0.06	USD62,076	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	675	0.00
USD30,727,844	Ginnie Mae II Pool 'MA6710' 3% 20/6/2050	27,186,627	2.56	USD311,383	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	5,311	0.00
USD6,799,702	Ginnie Mae II Pool 'MA7053' 3% 20/12/2050	6,016,073	0.57	USD385,689	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	8,307	0.00
USD11,064,558	Ginnie Mae II Pool 'MA7137' 3% 20/1/2051	9,789,428	0.92	USD171,483	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	5,038	0.00
USD4,445,559	Ginnie Mae II Pool 'MA7313' 3% 20/4/2051	3,933,232	0.37	USD46,816	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2056	1,462	0.00
USD664,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	649,800	0.06	USD61,903	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057	2,145	0.00
USD95,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	80,856	0.01	USD183,466	Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO' FRN 16/12/2057	7,512	0.00
USD250,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	211,677	0.02	USD98,063	Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO' FRN 16/12/2057	4,066	0.00
USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2021-9A E' '144A' FRN 20/1/2033	203,255	0.02	USD202,745	Government National Mortgage Association 'Series 2016-96 IO' FRN 16/12/2057	8,157	0.00
USD200,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	173,167	0.02	USD203,830	Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO' FRN 16/2/2058	10,772	0.00
USD220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/1/2032	182,629	0.02	USD366,750	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	11,472	0.00
USD246,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/7/2032	210,829	0.02				
EUR250,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.25% 26/1/2028	247,864	0.02				
USD642,802	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 'Series 2021-3CS A' '144A' 2.1% 20/5/2048	546,380	0.05				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD128,818	Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO' FRN 16/5/2058	5,707	0.00	USD1,200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 'Series 2015-GC34 B' FRN 10/10/2048	1,113,325	0.11
USD279,821	Government National Mortgage Association 'Series 2020-144 IO' 2.5% 20/9/2050	28,185	0.00	USD51,721	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	40,932	0.00
USD555,361	Government National Mortgage Association 'Series 2020-146 DI' 2.5% 20/10/2050	54,898	0.01	USD35,733	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	27,265	0.00
USD1,410,902	Government National Mortgage Association 'Series 2020-151 MI' 2.5% 20/10/2050	139,706	0.01	USD1,425,309	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	959,995	0.09
USD189,352	Government National Mortgage Association 'Series 2020-175 DI' 2.5% 20/11/2050	19,773	0.00	USD144,193	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 'Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047	100,245	0.01
USD672,596	Government National Mortgage Association 'Series 2020-185 MI' 2.5% 20/12/2050	67,475	0.01	USD50,000	GXO Logistics Inc '144A' 1.65% 15/7/2026	42,373	0.00
USD299,505	Government National Mortgage Association 'Series 2021-15 GI' 3.5% 20/1/2051	34,512	0.00	USD275,000	GXO Logistics Inc '144A' 2.65% 15/7/2031	236,800	0.02
USD35,000	Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	39,440	0.00	USD35,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	31,530	0.00
USD113,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	98,675	0.01	USD36,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	33,272	0.00
USD9,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	8,191	0.00	USD125,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	111,180	0.01
USD410,000	Great Lakes CLO 2019-1 Ltd 'Series 2019-1A AR' '144A' FRN 15/7/2031	346,358	0.03	USD8,000	Harsco Corp '144A' 5.75% 31/7/2027	7,011	0.00
USD25,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	25,820	0.00	USD11,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	9,988	0.00
USD866,182	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	644,484	0.06	USD350,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	303,690	0.03
USD117,735	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032	113,403	0.01	USD1,274,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	1,245,772	0.12
USD750,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045	653,724	0.06	USD634,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	700,275	0.07
USD100,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	84,442	0.01	USD208,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	197,685	0.02
				USD125,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	121,810	0.01
				USD59,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	59,631	0.01
				USD120,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026*	118,010	0.01
				USD60,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	61,821	0.01
				USD35,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	35,398	0.00
				USD4,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	3,572	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD250,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	210,855	0.02	USD1,500,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 'Series 2018-INDP B' '144A' 3.911% 10/7/2035	1,336,782	0.13
USD70,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	63,846	0.01	USD300,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 'Series 2018-INDP C' '144A' 4.158% 10/7/2035	266,391	0.03
USD49,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	43,002	0.00	USD120,000	Indiana Finance Authority 5% 1/10/2045	114,411	0.01
USD900,000	Home Equity Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3 M2' FRN 25/7/2036	725,791	0.07	USD623,400	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 'Series 2006-AR35 1A1A' FRN 25/1/2037	534,085	0.05
USD2,404,506	Home Equity Mortgage Trust 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 1A1' 5.867% 25/7/2036	363,711	0.03	USD186,000	Intel Corp 3.05% 12/8/2051	163,505	0.02
USD171,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	153,994	0.02	USD160,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	141,384	0.01
USD50,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	46,450	0.00	USD620,000	Intel Corp 3.25% 15/11/2049	561,749	0.05
USD624,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	621,838	0.06	USD1,570,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	1,348,387	0.13
USD1,375,000	HP Inc '144A' 2.65% 17/6/2031	1,167,586	0.11	USD49,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 3.468% 1/12/2050	45,128	0.00
USD1,020,000	HP Inc 3.4% 17/6/2030	925,558	0.09	USD660,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.375% 1/3/2041	588,200	0.06
USD37,000	HP Inc 6% 15/9/2041	41,350	0.00	USD112,173	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	95,217	0.01
USD109,000	Humana Inc 2.15% 3/2/2032	92,141	0.01	USD200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	174,897	0.02
USD220,000	Huntington Bancshares Inc/OH '144A' FRN 15/8/2036	186,783	0.02	USD9,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	8,126	0.00
USD803,000	Hyundai Capital America '144A' 3.4% 20/6/2024	723,589	0.07	USD134,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	118,460	0.01
USD45,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	46,640	0.00	USD250,000	Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028	222,260	0.02
USD32,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	28,104	0.00	USD8,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	7,105	0.00
USD30,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	26,419	0.00	USD44,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	39,771	0.00
USD54,181	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	48,523	0.01	USD164,745	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PHH FRN 15/6/2035	138,550	0.01
USD125,000	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	112,458	0.01	USD484,543	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PHH 'Series 2018-PHH A' '144A' FRN 15/6/2035	411,132	0.04
USD74,859	Impac Secured Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 A1' FRN 25/11/2036	58,782	0.01				
USD128,180	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS BFX' '144A' FRN 15/6/2034	114,213	0.01				
USD269,829	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	235,409	0.02				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD2,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	1,825	0.00	USD442,000	Kaiser Foundation Hospitals 2.81% 1/6/2041	387,252	0.04
USD145,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	138,872	0.01	USD5,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	4,330	0.00
USD70,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	62,635	0.01	USD255,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.8% 1/5/2050	246,871	0.02
USD168,259	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JPI 'Series 2015-JPI C' FRN 15/1/2049	155,604	0.02	USD670,000	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A 2D' FRN 28/7/2042	531,338	0.05
USD102,159	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JPI 'Series 2015-JPI D' FRN 15/1/2049	81,108	0.01	USD533,242	KeyCorp Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A 2C' FRN 27/12/2038	435,725	0.04
USD1,150,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033	1,022,980	0.10	USD1,030,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	878,406	0.08
USD650,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CHI (Step-up coupon) 'Series 2007-CHI MF1' 4.73% 25/11/2036	697,473	0.07	EUR200,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	207,292	0.02
USD163,687	JP Morgan Mortgage Trust 2014-OAK4 'Series 2014-OAK4 B4' '144A' FRN 25/9/2044	138,342	0.01	USD78,000	Kroger Co/The 3.95% 15/1/2050	77,231	0.01
USD730,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 B' FRN 15/9/2047	643,121	0.06	EUR200,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	204,408	0.02
USD132,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D1' '144A' FRN 15/3/2049	116,427	0.01	USD13,577,859	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 'Series 2013-GCP XA' '144A' FRN 15/2/2036	708,586	0.07
USD42,605	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	38,105	0.00	USD23,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	19,941	0.00
USD24,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	21,141	0.00	USD4,000	Lamar Media Corp 4% 15/2/2030	3,491	0.00
USD225,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4/2/2032	187,196	0.02	USD67,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	58,232	0.01
USD146,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	129,685	0.01	USD65,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	56,562	0.01
USD8,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	7,029	0.00	USD2,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	1,882	0.00
				USD280,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M3' '144A' FRN 25/9/2036	226,876	0.02
				USD680,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3A M2' '144A' FRN 25/10/2037	499,935	0.05
				USD110,889	Lehman XS Trust Series 2007-16N 'Series 2007-16N AF2' FRN 25/9/2047	99,515	0.01
				USD41,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	34,874	0.00
				USD12,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	11,026	0.00
				USD774,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	680,736	0.06

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD40,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	37,874	0.00	USD309,000	Lumen Technologies Inc '144A' 5.375% 15/6/2029	267,542	0.03
USD35,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	34,446	0.00	USD9,000	Lumen Technologies Inc 5.625% 1/4/2025	8,251	0.00
USD118,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	107,986	0.01	USD20,000	Lumen Technologies Inc 7.5% 1/4/2024	18,845	0.00
USD11,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	9,027	0.00	USD623,000	LYB International Finance III LLC 3.625% 1/4/2051	576,347	0.05
USD40,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	34,897	0.00	USD750,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 1/5/2050	748,134	0.07
USD61,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	53,220	0.01	USD192,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	166,059	0.02
USD40,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	39,410	0.00	USD169,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	138,673	0.01
EUR200,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	208,635	0.02	USD250,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	211,561	0.02
USD67,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2029	57,315	0.01	USD3,335,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	3,019,432	0.28
USD32,827	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	27,798	0.00	USD65,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	63,345	0.01
USD370,704	Loanpal Solar Loan 2021-1 Ltd 'Series 2021-1GS A' '144A' 2.29% 20/1/2048	320,870	0.03	USD113,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	100,719	0.01
USD1,951,352	Loanpal Solar Loan Ltd 'Series 2020-3GS A' '144A' 2.47% 20/12/2047	1,686,489	0.16	USD52,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	45,520	0.00
USD308,000	LogMeIn Inc '144A' 5.5% 1/9/2027	271,261	0.03	USD130,000	Martin Marietta Materials Inc 2.4% 15/7/2031	112,743	0.01
USD243,796	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	112,712	0.01	USD40,000	Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 5% 15/8/2027	39,092	0.00
USD1,000,000	Los Angeles Community College District/CA 2.336% 1/8/2033	883,509	0.08	USD35,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	36,140	0.00
USD230,000	Los Angeles Department of Water & Power Water System Revenue 5% 1/7/2043	202,076	0.02	USD130,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	132,475	0.01
USD45,000	Louisiana Public Facilities Authority 5% 1/7/2048	46,245	0.00	USD50,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	50,513	0.01
USD90,000	Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	76,413	0.01	USD50,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	51,346	0.01
USD1,005,000	Lowe's Cos Inc 4.5% 15/4/2030	1,011,321	0.10	USD40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	35,105	0.00
USD24,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	27,876	0.00	USD40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	36,049	0.00
USD19,458	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	17,047	0.00	USD40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	35,077	0.00
USD43,000	Lumen Technologies Inc '144A' 4% 15/2/2027	37,379	0.00				
USD310,000	Lumen Technologies Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	271,161	0.03				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD150,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	137,458	0.01	USD55,000	Mondelez International Inc 2.625% 4/9/2050	44,502	0.00
USD120,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	110,193	0.01	USD58,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	49,104	0.01
USD40,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040	40,747	0.00	USD197,606	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-SEA1 'Series 2007-SEA1 2A1' '144A' FRN 25/2/2047	162,878	0.02
USD2,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,778	0.00	USD505,116	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	16,658	0.00
USD500,000	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-HE1 'Series 2004-HE1 M6' FRN 25/9/2034	428,048	0.04	USD175,457	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	5,204	0.00
USD46,000	McDonald's Corp 3.625% 1/9/2049	43,869	0.00	USD160,798	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	1,459	0.00
USD75,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	82,641	0.01	USD160,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 'Series 2015-C24 B' FRN 15/5/2048	148,170	0.01
USD563,751	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 'Series 2007-H1 1A2' FRN 25/10/2037	461,652	0.04	USD1,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	935,931	0.09
USD65,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	64,031	0.01	USD10,078	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	9,185	0.00
USD65,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2046	65,133	0.01	USD245,091	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	10,337	0.00
USD55,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2041	58,797	0.01	USD13,043	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	10,839	0.00
USD135,000	Metropolitan Washington Airports Authority Aviation Revenue 5% 1/10/2048	141,630	0.01	USD30,235	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	26,812	0.00
USD45,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 5% 1/10/2053	38,993	0.00	USD17,408	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	13,273	0.00
USD40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	41,201	0.00				
USD40,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	38,311	0.00				
USD30,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	30,398	0.00				
USD1,126,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	1,004,283	0.09				
USD60,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046	59,439	0.01				
USD28,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	24,572	0.00				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD16,710	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	14,415	0.00	USD500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035	423,340	0.04
USD16,492	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	14,248	0.00	USD17,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	14,351	0.00
USD251,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	212,632	0.02	USD409,476	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 A3' FRN 25/4/2036	284,728	0.03
USD760,594	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	687,883	0.07	USD73,644	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 'Series 2013-R7 1B' '144A' FRN 26/12/2046	61,469	0.01
USD120,942	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	10,503	0.00	USD103,455	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043	94,762	0.01
USD14,437	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	13,938	0.00	USD437,592	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044	404,813	0.04
USD23,314	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	18,943	0.00	USD324,273	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043	301,253	0.03
USD500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	454,491	0.04	USD69,629	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046	62,175	0.01
USD1,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A4' FRN 15/10/2051	990,630	0.09	USD119,390	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 'Series 2020-2A B' '144A' 2.21% 20/8/2046	102,121	0.01
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	95,801	0.01	USD343,161	Mosaic Solar Loan Trust 2021-1 'Series 2021-1A B' '144A' 2.05% 20/12/2046	291,651	0.03
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP A' '144A' FRN 11/7/2040	96,229	0.01	USD335,847	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 'Series 2021-2A B' '144A' 2.09% 22/4/2047	284,989	0.03
USD133,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	104,560	0.01	USD52,029	Mosaic Solar Loans 2017-2 LLC 'Series 2017-2A A' '144A' 3.82% 22/6/2043	46,963	0.00
USD50,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035	42,362	0.00	USD1,605,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	1,353,564	0.13
				USD171,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	149,365	0.01
				USD81,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	90,475	0.01
				USD440,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A CRR' '144A' FRN 18/10/2028	372,414	0.04

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD46,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	41,620	0.00	USD60,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	57,425	0.01
USD57,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	51,252	0.01	USD64,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	63,262	0.01
USD16,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	13,985	0.00	USD40,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	40,554	0.00
USD160,000	MSCG Trust 2018-SELF 'Series 2018-SELF E' '144A' FRN 15/10/2037	135,776	0.01	USD35,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	36,418	0.00
USD50,000	MSCG Trust 2018-SELF 'Series 2018-SELF F' '144A' FRN 15/10/2037	42,464	0.00	USD30,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	29,024	0.00
USD1,000,000	MSDB Trust 2017-712F 'Series 2017-712F B' '144A' FRN 11/7/2039	880,454	0.08	USD75,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	78,740	0.01
USD230,220	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 'Series 2004-R1 A1' '144A' 6.5% 25/3/2034	196,747	0.02	USD45,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	48,917	0.01
USD52,879	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 'Series 2004-R1 A2' '144A' 7.5% 25/3/2034	46,349	0.00	USD250,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027	211,483	0.02
USD1,000,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 'Series 2007-B M1' FRN 25/4/2037	805,130	0.08	USD327,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	276,719	0.03
USD75,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	66,920	0.01	USD284,461	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 'Series 2005-C M2' FRN 25/12/2035	224,699	0.02
USD9,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	8,514	0.00	USD47,000	New Home Co Inc/The '144A' 7.25% 15/10/2025	42,203	0.00
USD9,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	8,593	0.00	USD55,000	New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp 5% 15/8/2047	56,351	0.01
USD6,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	5,570	0.00	USD55,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	56,036	0.01
USD138,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	120,033	0.01	USD60,000	New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040	57,661	0.01
USD104,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	94,064	0.01	USD170,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	159,505	0.02
USD470,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-I 'Series 2020-IA B' '144A' 2.95% 15/4/2069	413,986	0.04	USD195,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	185,725	0.02
USD1,800,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068	1,607,234	0.15	USD175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	163,850	0.02
				USD170,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	165,383	0.02
				USD75,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	94,142	0.01
				USD20,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	25,692	0.00

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD35,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	34,723	0.00	USD199,169	Ocean Beach Spc 'Series 2020-11 A' 4% 26/9/2022	169,260	0.02
USD500,000	New York State Dormitory Authority 2.202% 15/3/2034	432,007	0.04	USD250,000	Ocean Trails CLO IX 'Series 2020-9A E' '144A' FRN 15/10/2029	211,743	0.02
USD65,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	61,120	0.01	USD150,000	Ocean Trails CLO VI 'Series 2016-6A BRR' '144A' FRN 15/7/2028	126,758	0.01
USD105,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	93,304	0.01	USD150,000	Ocean Trails CLO VI 'Series 2016-6A CRR' '144A' FRN 15/7/2028	126,964	0.01
USD500,000	New York State Urban Development Corp 2.77% 15/3/2031	457,868	0.04	USD250,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A2RR' '144A' FRN 20/7/2029	211,620	0.02
USD75,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	68,714	0.01	USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A DR' '144A' FRN 26/10/2027	212,024	0.02
USD165,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	154,939	0.02	USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A E' '144A' FRN 26/10/2027	213,369	0.02
USD150,000	New York State Urban Development Corp 3.35% 15/3/2026	140,415	0.01	USD183,640	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A AIR' '144A' FRN 18/10/2028	155,391	0.02
USD30,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	28,400	0.00	USD250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A AR' '144A' FRN 20/7/2032	211,952	0.02
USD225,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	214,059	0.02	USD100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031	84,579	0.01
USD96,000	Nexstar Media Inc '144A' 4.75% 1/11/2028	84,338	0.01	USD100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031	84,579	0.01
USD235,000	Nexstar Media Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	211,262	0.02	USD200,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	169,150	0.02
USD1,080,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.9% 15/6/2028	924,590	0.09	USD45,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2043	46,783	0.00
USD96,127	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2005-API (Step-up coupon) 'Series 2005-API 2A4' 6.046% 25/2/2035	85,257	0.01	USD165,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.5% 15/8/2057	172,422	0.02
USD310,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	274,216	0.03	USD107,199	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	82,956	0.01
USD666,000	Northern States Power Co/MN 3.2% 1/4/2052	626,861	0.06	USD1,351,434	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	24,288	0.00
USD894	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/5/2023	754	0.00	USD36,000	Omnicom Group Inc 2.6% 1/8/2031	31,320	0.00
USD4,379,803	NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2006-5 'Series 2006-5 A2D' FRN 25/11/2036	1,641,304	0.15				
USD250,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2027	206,856	0.02				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD2,010,201	One Market Plaza Trust 2017-1MKT ' Series 2017-1MKT XCP' ' 144A' FRN 10/2/2032	1,173	0.00	USD165,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	171,709	0.02
USD316,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A B' ' 144A' 3.61% 14/3/2029	272,597	0.03	EUR100,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	102,245	0.01
USD600,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A E' ' 144A' 5.52% 14/3/2029	521,804	0.05	USD400,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ' 144A' 4.125% 30/4/2028	348,025	0.03
USD810,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 ' Series 2019-2A D' ' 144A' 4.05% 14/10/2036	749,470	0.07	USD1,050,362	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B ' Series 2007-B A1' ' 144A' FRN 15/10/2037	868,092	0.08
USD130,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 ' Series 2020-2A C' ' 144A' 2.76% 14/9/2035	114,619	0.01	USD27,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 4.625% 15/3/2030	23,123	0.00
USD2,250,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 ' Series 2020-2A D' ' 144A' 3.45% 14/9/2035	2,039,048	0.19	USD32,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 5% 15/8/2027	27,808	0.00
USD100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 ' Series 2021-1A C' ' 144A' 2.22% 16/6/2036	85,683	0.01	USD12,000	Owens-Brockway Glass Container Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2023	10,783	0.00
USD100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 ' Series 2021-1A D' ' 144A' 2.47% 16/6/2036	85,537	0.01	USD250,000	OZLM VIII Ltd ' Series 2014-8A BRR' ' 144A' FRN 17/10/2029	211,478	0.02
USD1,250,000	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 ' Series 2005-4 M3' FRN 25/11/2035	1,009,857	0.10	USD250,000	OZLM VIII Ltd ' Series 2014-8A CRR' ' 144A' FRN 17/10/2029	208,355	0.02
USD26,712	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) ' Series 2007-FXD1 1A1' 5.866% 25/1/2037	22,836	0.00	USD250,000	OZLM XIX Ltd ' Series 2017-19A A1' ' 144A' FRN 22/11/2030	211,575	0.02
USD24,367	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) ' Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	20,870	0.00	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 18/4/2031	211,437	0.02
USD1,795,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	1,591,778	0.15	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd ' Series 2018-3A D' ' 144A' FRN 15/8/2026	211,949	0.02
USD716,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	675,026	0.06	USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd ' Series 2018-4A B' ' 144A' FRN 15/11/2026	211,898	0.02
USD117,657	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	113,398	0.01	USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd ' Series 2018-4A C' ' 144A' FRN 15/11/2026	211,887	0.02
USD90,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	91,731	0.01	USD250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd ' Series 2018-4A E' ' 144A' FRN 15/11/2026	212,107	0.02
				USD283,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer ' 144A' 4.875% 15/5/2029	245,639	0.02

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD9,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 5.875% 1/10/2028	8,116	0.00	USD33,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	28,960	0.00
USD8,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 7.5% 1/6/2025	7,265	0.00	EUR1,000,000	Prologis Euro Finance LLC 0.375% 6/2/2028	1,017,195	0.10
USD125,000	Party City Holdings Inc '144A' 8.75% 15/2/2026	110,079	0.01	USD1,038,000	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	836,963	0.08
USD45,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2022	40,401	0.00	USD536,940	PRPM 2020-4 LLC (Step-up coupon) 'Series 2020-4 A1' '144A' 2.951% 25/10/2025	456,794	0.04
USD20,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2038	19,903	0.00	USD907,964	PRPM 2020-5 LLC (Step-up coupon) 'Series 2020-5 A1' '144A' 3.104% 25/11/2025	774,076	0.07
USD115,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	119,664	0.01	USD100,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	86,596	0.01
USD8,000	PennyMac Financial Services Inc '144A' 5.375% 15/10/2025	6,994	0.00	USD17,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	16,753	0.00
USD250,000	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	211,503	0.02	USD218,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	215,209	0.02
USD250,000	Pikes Peak CLO 4 'Series 2019-4A DR' '144A' FRN 15/7/2034	212,497	0.02	USD18,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	22,249	0.00
USD33,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	29,837	0.00	USD1,111,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.625% 1/3/2029	958,595	0.09
USD475,000	Pitney Bowes Inc '144A' 6.875% 15/3/2027	428,431	0.04	USD810,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 1/3/2031	701,967	0.07
USD265,000	Pitney Bowes Inc '144A' 7.25% 15/3/2029	240,142	0.02	USD79,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.5% 15/9/2026	68,736	0.01
USD110,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	128,942	0.01	USD14,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 9.375% 1/4/2027	13,069	0.00
USD325,000	Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 1/11/2040	396,006	0.04	USD250,000	Regatta IX Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	211,569	0.02
USD40,000	Port of Seattle WA 5% 1/5/2043	39,902	0.00	USD90,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	78,888	0.01
USD39,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	33,675	0.00	USD406,031	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 'Series 2006-SA2 2A1' FRN 25/8/2036	279,806	0.03
USD15,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	13,591	0.00	USD28,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	24,539	0.00
USD81,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	66,022	0.01	USD80,000	Rocket Mortgage LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	71,317	0.01
				USD524,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	443,430	0.04

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD9,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4.95% 15/7/2029	7,931	0.00	USD600,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	537,971	0.05
USD45,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	42,254	0.00	USD1,081,112	Sequoia Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3 2AA1' FRN 20/7/2037	835,217	0.08
USD250,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A1AB' '144A' FRN 15/7/2035	211,729	0.02	USD253,820	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	230,949	0.02
USD250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	211,377	0.02	USD1,310,000	SG Mortgage Securities Trust 2006-OPT2 'Series 2006-OPT2 A3D' FRN 25/10/2036	918,528	0.09
USD290,000	Rutgers The State University of New Jersey 1.663% 1/5/2028	249,335	0.02	EUR100,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	101,393	0.01
USD125,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	115,804	0.01	USD250,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	212,167	0.02
USD40,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	38,542	0.00	USD83,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.125% 1/9/2026	71,425	0.01
USD38,000	Sabre GBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	34,031	0.00	USD13,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	11,256	0.00
USD118,000	Sabre GBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	114,768	0.01	USD149,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	132,253	0.01
USD1,520,000	salesforce.com Inc 1.5% 15/7/2028	1,293,056	0.12	USD32,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	27,825	0.00
USD437,000	salesforce.com Inc 2.9% 15/7/2051	383,673	0.04	USD326,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	301,906	0.03
USD9,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	7,864	0.00	USD20,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	17,185	0.00
USD165,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	161,847	0.02	USD2,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	1,810	0.00
USD95,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	92,857	0.01	USD710,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	598,516	0.06
USD295,000	San Diego Gas & Electric Co 2.95% 15/8/2051	252,395	0.02	USD466,431	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	388,693	0.04
USD45,000	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/5/2039	45,669	0.00	USD1,473,275	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	1,224,089	0.12
USD60,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	56,277	0.01	USD68,420	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2039	57,651	0.01
USD696,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	610,713	0.06	USD439,356	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	364,760	0.03
USD681,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	606,911	0.06	USD429,631	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	356,893	0.03
USD200,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	190,927	0.02				
USD1,020,471	Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2047	887,496	0.08				
USD200,000	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-0P1 'Series 2006-0P1 M6' FRN 25/10/2035	157,441	0.02				

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD218,433	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	180,699	0.02	USD138,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	191,742	0.02
USD962,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	909,026	0.09	USD172,000	Southern California Edison Co 2.5% 1/6/2031	147,236	0.01
USD199,145	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044	168,621	0.02	USD619,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/6/2051	537,325	0.05
USD1,200,000	SMB Private Education Loan Trust 'Series 2020-B B' '144A' 2.76% 15/7/2053	1,035,226	0.10	USD2,875,000	Southern Power Co 0.9% 15/1/2026	2,398,223	0.23
USD321,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5% 17/12/2040	281,383	0.03	USD25,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	26,478	0.00
USD240,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054	210,170	0.02	USD9,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	8,011	0.00
USD140,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA C' '144A' 3.2% 15/9/2054	127,910	0.01	USD342,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	332,936	0.03
USD350,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 'Series 2020-PTB B' '144A' 2.5% 15/9/2054	305,136	0.03	USD154,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	130,694	0.01
USD250,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A B' '144A' 2.31% 15/1/2053	214,006	0.02	USD105,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	105,259	0.01
USD740,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A C' '144A' 2.99% 15/1/2053	636,074	0.06	USD5,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	5,211	0.00
USD330,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86% 15/1/2053	280,017	0.03	USD745,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	714,228	0.07
USD180,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D2' '144A' 3.86% 15/1/2053	154,503	0.02	USD92,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	79,952	0.01
USD134,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	117,799	0.01	EUR100,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	98,120	0.01
USD80,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	72,183	0.01	USD8,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	6,946	0.00
				USD135,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	118,718	0.01
				USD40,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	35,113	0.00
				USD250,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	213,789	0.02
				USD55,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	45,421	0.00
				USD110,000	State of California 7.3% 1/10/2039	151,239	0.01
				USD30,000	State of California 7.35% 1/11/2039	41,502	0.00
				USD25,000	State of California 7.5% 1/4/2034	33,488	0.00
				USD60,000	State of California 7.55% 1/4/2039	87,659	0.01
				USD40,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	37,437	0.00
				USD205,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	221,229	0.02
				USD150,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	137,087	0.01
				USD115,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	117,932	0.01
				USD110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	108,484	0.01
				USD45,000	State of Washington 5% 1/8/2040	46,990	0.00

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,355,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	1,247,151	0.12	USD24,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	21,085	0.00
USD1,274,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/10/2050	1,100,126	0.10	USD124,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	108,819	0.01
USD808,136	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 ' Series 2006-RF3 1A2' ' 144A' 6% 25/10/2036	451,983	0.04	USD59,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	52,602	0.01
USD291,919	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 ' Series 2006-RF4 2A1' ' 144A' 6% 25/10/2036	187,932	0.02	USD81,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	71,503	0.01
USD2,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029	1,791	0.00	USD2,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025	1,814	0.00
USD35,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	34,334	0.00	USD35,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	32,181	0.00
USD88,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	76,476	0.01	USD20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	18,178	0.00
USD367,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	328,358	0.03	USD15,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	13,619	0.00
USD47,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	41,662	0.00	USD80,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	73,854	0.01
USD262,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	250,129	0.02	USD25,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	24,807	0.00
USD23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	21,477	0.00	USD25,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 31/12/2055	23,706	0.00
USD32,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	28,349	0.00	USD105,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 30/6/2058	107,951	0.01
USD593,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	568,717	0.05	USD68,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/10/2031	57,617	0.01
USD313,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	274,646	0.03	USD250,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031	211,559	0.02
USD42,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	37,487	0.00	USD200,000	TK Elevator US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	178,452	0.02
USD19,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	16,835	0.00	USD1,538,000	T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	1,314,416	0.12
USD993,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.25% 1/6/2029	858,479	0.08	USD680,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.4% 15/10/2052	588,784	0.06
USD61,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	52,364	0.01	USD33,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 15/4/2050	33,754	0.00
USD35,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	30,430	0.00	USD5,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	4,514	0.00
				USD74,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025	70,497	0.01
				USD339,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	326,255	0.03

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD7,000	Travel + Leisure Co '144A' 6.625% 31/7/2026	6,669	0.00	USD30,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	27,851	0.00
USD2,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	1,630	0.00	USD98,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	87,553	0.01
USD250,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 25/7/2031	208,588	0.02	USD103,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	89,921	0.01
USD263,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	243,441	0.02	USD33,969,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2026	32,530,369	3.06
USD12,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	11,238	0.00	USD3,595,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	3,591,802	0.34
USD90,000	Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	93,473	0.01	USD5,798,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2031	5,735,974	0.54
USD150,000	TRINITAS CLO IV Ltd 'Series 2016-4A A2L2' '144A' FRN 18/10/2031	127,253	0.01	USD10,759,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	10,518,955	0.99
USD250,000	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A B' '144A' FRN 25/1/2034	212,147	0.02	USD5,283,900	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/2/2031	4,418,565	0.42
USD250,000	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A C' '144A' FRN 25/1/2034	212,829	0.02	USD213,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 30/6/2028	182,649	0.02
USD4,452	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022	3,926	0.00	USD137,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	99,085	0.01
USD90,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 5.047% 15/6/2051	81,239	0.01	USD96,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/8/2050	71,626	0.01
USD75,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C12 'Series 2018-C12 B' FRN 15/8/2051	72,625	0.01	USD50,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	43,397	0.00
USD2,000,000	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C3 'Series 2012-C3 D' '144A' FRN 10/8/2049	1,729,127	0.16	USD139,200	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/11/2050	110,471	0.01
USD863,000	UDR Inc 1.9% 15/3/2033	695,543	0.07	USD2,089,500	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2041	1,790,243	0.17
EUR100,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	102,914	0.01	USD245,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	212,210	0.02
USD25,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	22,046	0.00	USD1,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049	937	0.00
USD48,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	43,408	0.00	USD305,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2051	286,952	0.03
USD56,435	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	47,445	0.01	USD28,300	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048	29,658	0.00
USD30,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	26,704	0.00	USD358,000	United Wholesale Mortgage LLC '144A' 5.5% 15/11/2025	310,777	0.03
USD54,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	47,270	0.01	USD38,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	33,390	0.00
USD162,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	145,403	0.01	USD101,000	UnitedHealth Group Inc 3.125% 15/5/2060	90,701	0.01
				USD585,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/8/2049	576,963	0.05

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD55,000	University of California 5.77% 15/5/2043	66,260	0.01	USD570,000	Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032	488,851	0.05
USD115,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	117,927	0.01	USD105,000	Virginia Small Business Financing Authority 5% 31/12/2052	106,530	0.01
USD209,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	193,736	0.02	USD58,000	VMware Inc 1.8% 15/8/2028	48,728	0.01
USD95,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	98,965	0.01	USD455,000	VMware Inc 2.2% 15/8/2031	382,722	0.04
USD379,555	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST2 'Series 2021-ST2 A' '144A' 2.5% 20/4/2027	324,857	0.03	USD145,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	188,379	0.02
USD189,934	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST3 'Series 2021-ST3 A' '144A' 2% 20/5/2027	161,428	0.02	USD2,215,921	WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR5 Trust 'Series 2006-AR5 AIA' FRN 25/6/2046	1,835,453	0.17
USD93,920	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST4 'Series 2021-ST4 A' '144A' 2% 20/7/2027	79,484	0.01	USD215,333	WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	175,984	0.02
USD4,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	3,561	0.00	USD844,363	WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	640,044	0.06
USD2,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	1,795	0.00	USD94,756	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 'Series 2005-9 5A6' FRN 25/11/2035	56,005	0.01
USD2,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	1,757	0.00	USD37,605	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 'Series 2005-9 5A9' 5.5% 25/11/2035	29,773	0.00
USD1,147,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	938,806	0.09	USD1,241,247	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	932,863	0.09
USD667,000	Verizon Communications Inc 2.875% 20/11/2050	545,791	0.05	USD93,000	Waste Management Inc 2.95% 1/6/2041	82,313	0.01
USD54,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	44,386	0.00	USD69,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp '144A' 4.875% 15/9/2028	60,487	0.01
USD445,000	Verizon Communications Inc 3% 20/11/2060	364,705	0.03	USD27,487	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	25,197	0.00
USD600,000	Verizon Communications Inc 3.15% 22/3/2030	551,993	0.05	USD11,989	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	8,843	0.00
USD40,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	37,078	0.00				
USD3,000,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	2,895,319	0.27				
USD788,000	ViacomCBS Inc 4.95% 19/5/2050*	850,001	0.08				
USD2,000	Viasat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	1,757	0.00				
USD2,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	1,736	0.00				
USD255,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	234,885	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD126,439	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049	5,617	0.00	USD45,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022	39,419	0.00
USD21,531	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	20,513	0.00	USD35,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023	32,046	0.00
USD235,582	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	220,791	0.02	USD40,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024	38,154	0.00
USD85,026	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	68,672	0.01	USD285,000	Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024	246,160	0.02
USD88,874	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	80,916	0.01	USD16,492	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045	14,174	0.00
USD60,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 B' FRN 15/11/2050	55,050	0.01	USD23,822	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	19,184	0.00
USD110,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C42 'Series 2017-C42 B' FRN 15/12/2050	103,035	0.01	USD10,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	8,899	0.00
USD15,209	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	11,700	0.00	USD25,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	22,125	0.00
USD1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 A5' 4.212% 15/5/2051	978,202	0.09	USD25,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027	22,527	0.00
USD66,448	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	62,850	0.01	USD198,000	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-3 'Series 2014-3 B5' '144A' FRN 20/11/2044	165,801	0.02
USD106,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 'Series 2018-C46 B' 4.633% 15/8/2051	103,579	0.01	EUR141,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	141,616	0.01
USD190,000	Welltower Inc 4.95% 1/9/2048	209,781	0.02	USD2,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	1,781	0.00
USD70,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	63,494	0.01	USD18,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	15,778	0.00
USD15,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	14,098	0.00	USD600,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025	535,833	0.05
USD54,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	64,412	0.01	USD40,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028	35,392	0.00
				USD88,000	XHR LP '144A' 4.875% 1/6/2029	76,767	0.01
				USD51,000	XHR LP '144A' 6.375% 15/8/2025	45,829	0.00
				USD340,000	Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028	292,759	0.03
				USD250,000	Xylem Inc/NY 2.25% 30/1/2031	215,336	0.02
				USD1,872,052	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	691,334	0.07
				USD27,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	25,240	0.00

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD186,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	155,539	0.02	EUR260,000	Harvest CLO XXVI DAC FRN 15/1/2034**	254,800	0.03
		425,185,763	39.99	EUR250,000	Henley CLO V DAC FRN 25/10/2034**	246,250	0.02
USD72,166	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	72,231	0.01	EUR1,700,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2034**	1,700,000	0.16
Total Bonds		952,282,043	89.53	EUR380,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	380,000	0.04
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR340,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	340,000	0.03
		995,369,663	93.58	EUR250,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	250,000	0.02
Other Transferable Securities				EUR250,000	Voya Euro CLO V DAC FRN 15/4/2035**	250,000	0.03
COMMON STOCKS (SHARES)						4,169,800	0.39
	United States			USD572,000	Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	483,767	0.05
31,850	Joby Aviation Inc Pipe**	322,582	0.03	USD260,000	Golub Capital Partners CLO 55B Ltd 'Series 2021-55A E' '144A' FRN 20/7/2034**	215,496	0.02
24,667	Rocket Lab Inc Pipe**	198,177	0.02	USD435,208	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040**	374,260	0.03
36,717	Volta Inc PIPE**	270,629	0.03			1,073,523	0.10
		791,388	0.08	Total Bonds		5,243,323	0.49
Total Common Stocks (Shares)		791,388	0.08	Total Other Transferable Securities		6,034,711	0.57
BONDS				Total Portfolio		1,001,404,374	94.15
EUR250,000	Ireland Ares European CLO X DAC FRN 15/10/2031**	250,000	0.02	Other Net Assets		62,283,577	5.85
EUR250,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2034**	250,000	0.02	Total Net Assets (EUR)		1,063,687,951	100.00
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXI DAC FRN 22/9/2034**	248,750	0.02				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

[次へ](#)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
BRL	3,981,395	USD	758,000	Barclays	2/9/2021	13,072
BRL	7,865,995	USD	1,504,440	Citibank	2/9/2021	20,016
BRL	1,303,491	USD	253,000	BNP Paribas	2/9/2021	190
BRL	1,386,677	USD	265,160	JP Morgan	2/9/2021	3,574
BRL	1,185,615	USD	230,400	Morgan Stanley	2/9/2021	(62)
KRW	864,852,500	USD	755,000	Bank of America	2/9/2021	(7,683)
USD	2,413,000	BRL	12,461,498	Citibank	2/9/2021	(6,651)
USD	230,000	BRL	1,198,116	BNP Paribas	2/9/2021	(2,330)
USD	253,000	BRL	1,302,244	JP Morgan	2/9/2021	13
USD	115,000	BRL	586,014	Royal Bank ofCanada	2/9/2021	978
TRY	3,217,174	USD	379,000	Credit Suisse	3/9/2021	5,889
USD	379,000	TRY	3,298,627	Bank of America	3/9/2021	(14,153)
IDR	14,901,824,000	USD	1,036,000	Citibank	13/9/2021	7,304
USD	518,000	IDR	7,485,100,000	Morgan Stanley	13/9/2021	(5,679)
USD	518,000	IDR	7,513,590,000	UBS	13/9/2021	(7,368)
AUD	462,000	CAD	430,578	Goldman Sachs	15/9/2021	(2,712)
AUD	969,698	EUR	615,800	Westpac	15/9/2021	(16,196)
AUD	2,610,000	EUR	1,641,277	Bank of America	15/9/2021	(27,406)
AUD	345,000	USD	262,639	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(8,741)
AUD	201,269	USD	144,308	JP Morgan	15/9/2021	2,436
BRL	2,191,513	USD	417,630	Deutsche Bank	15/9/2021	6,180
BRL	3,279,489	USD	632,837	Goldman Sachs	15/9/2021	2,589
BRL	590,000	USD	112,647	Barclays	15/9/2021	1,484
BRL	10,759,710	USD	2,060,235	Citibank	15/9/2021	22,063
BRL	140,000	USD	26,873	Bank of America	15/9/2021	231
BRL	2,723,434	USD	534,000	BNP Paribas	15/9/2021	(5,006)
BRL	789,621	USD	145,236	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	6,657
CAD	433,377	AUD	462,000	Morgan Stanley	15/9/2021	4,587
CAD	145,695	USD	115,333	Citibank	15/9/2021	64
CHF	208,467	USD	231,000	Bank of America	15/9/2021	(2,060)
CNH	3,690,000	USD	567,492	HSBC Bank Plc	15/9/2021	2,860
CNH	15,201,297	USD	2,335,023	Deutsche Bank	15/9/2021	14,159
CNH	59,470,966	USD	9,163,933	Citibank	15/9/2021	31,057
CNH	2,262,504	USD	346,000	Nomura	15/9/2021	3,406
CNH	25,060,000	USD	3,852,002	Barclays	15/9/2021	21,132
CNH	7,830,000	USD	1,206,936	Goldman Sachs	15/9/2021	3,747
CNH	3,420,000	USD	529,908	BNP Paribas	15/9/2021	(681)
CNH	94,550,000	USD	14,694,683	JP Morgan	15/9/2021	(56,647)
COP	1,268,767,540	USD	328,778	BNP Paribas	15/9/2021	5,858
COP	903,745,587	USD	234,222	Citibank	15/9/2021	4,145
EUR	2,820,680	AUD	4,444,000	BNP Paribas	15/9/2021	72,771
EUR	166,292	AUD	263,000	Westpac	15/9/2021	3,668
EUR	41,537	AUD	66,000	Bank of America	15/9/2021	727
EUR	456,148	AUD	719,387	Citibank	15/9/2021	11,321
EUR	159,652	AUD	252,148	Barclays	15/9/2021	3,738
EUR	6,944	AUD	11,000	JP Morgan	15/9/2021	143
EUR	152,127	CAD	225,000	Bank of America	15/9/2021	1,430
EUR	865,373	CHF	944,000	JP Morgan	15/9/2021	(9,751)
EUR	2,190,799	GBP	1,876,733	JP Morgan	15/9/2021	3,668
EUR	32,144,585	GBP	27,600,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(20,238)
EUR	1,292,148	GBP	1,116,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(8,430)
EUR	1,295,569	GBP	1,112,000	Westpac	15/9/2021	(346)
EUR	887,922	GBP	759,000	BNP Paribas	15/9/2021	3,390
EUR	1,479,480	GBP	1,269,049	Bank of America	15/9/2021	540
EUR	400,000	GBP	342,514	Deutsche Bank	15/9/2021	837
EUR	69,272	JPY	9,242,000	Bank of America	15/9/2021	(1,971)
EUR	1,328,749	JPY	177,302,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(37,996)
EUR	231,000	PLN	1,045,016	Goldman Sachs	15/9/2021	258
EUR	231,000	PLN	1,047,603	JP Morgan	15/9/2021	(314)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	345,000	PLN	1,558,906	Deutsche Bank	15/9/2021	790
EUR	3,154,535	SEK	31,771,000	BNP Paribas	15/9/2021	35,524
EUR	39,410,323	USD	47,336,422	Morgan Stanley	15/9/2021	(613,919)
EUR	25,804,747	USD	30,243,080	Citibank	15/9/2021	233,395
EUR	3,723,793	USD	4,537,397	Barclays	15/9/2021	(112,700)
EUR	5,414,803	USD	6,514,384	JP Morgan	15/9/2021	(93,287)
EUR	9,837,541	USD	11,868,000	Westpac	15/9/2021	(197,177)
EUR	4,154,672	USD	4,989,111	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(63,759)
EUR	39,322,754	USD	46,772,929	Bank of America	15/9/2021	(225,038)
EUR	693,655,091	USD	840,871,499	BNP Paribas	15/9/2021	(17,324,796)
EUR	19,090,866	USD	22,371,235	Deutsche Bank	15/9/2021	175,374
EUR	55,269	ZAR	967,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(801)
GBP	1,018,300	EUR	1,200,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(13,282)
GBP	339,962	EUR	400,000	Barclays	15/9/2021	(3,811)
GBP	1,452,937	EUR	1,695,000	JP Morgan	15/9/2021	(1,758)
GBP	29,308	EUR	34,000	Bank of America	15/9/2021	155
GBP	684,119	EUR	800,000	BNP Paribas	15/9/2021	(2,733)
GBP	94,000	USD	132,382	Bank of America	15/9/2021	(2,386)
GBP	2,501,241	USD	3,536,284	Citibank	15/9/2021	(75,098)
IDR	13,730,520,312	USD	953,410	Bank of America	15/9/2021	7,683
IDR	4,700,000,000	USD	321,808	Nomura	15/9/2021	6,475
IDR	1,873,034,800	USD	130,000	BNP Paribas	15/9/2021	1,097
IDR	430,020,000	USD	29,920	Deutsche Bank	15/9/2021	190
IDR	41,499,960,000	USD	2,879,420	HSBC Bank Plc	15/9/2021	25,102
IDR	10,540,000,000	USD	731,538	Citibank	15/9/2021	6,178
IDR	13,690,000,000	USD	949,310	Goldman Sachs	15/9/2021	8,748
INR	235,405,000	USD	3,182,466	Bank of America	15/9/2021	33,008
INR	198,650,000	USD	2,667,091	HSBC Bank Plc	15/9/2021	43,480
INR	4,400,000	USD	59,650	BNP Paribas	15/9/2021	477
INR	152,745,000	USD	2,074,212	Deutsche Bank	15/9/2021	13,608
JPY	261,471,563	USD	2,378,000	JP Morgan	15/9/2021	4,907
JPY	1,096,305	USD	10,000	Citibank	15/9/2021	(4)
JPY	28,236,376	USD	257,545	Deutsche Bank	15/9/2021	(100)
KRW	1,975,000,000	USD	1,776,718	Bank of America	15/9/2021	(61,487)
KRW	990,000,000	USD	890,849	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(31,024)
MXN	19,324,670	USD	952,000	Citibank	15/9/2021	6,185
MXN	300,000	USD	14,996	Goldman Sachs	15/9/2021	(87)
MYR	13,377,000	USD	3,151,672	Barclays	15/9/2021	57,013
MYR	4,650,000	USD	1,098,382	Morgan Stanley	15/9/2021	17,430
MYR	5,950,000	USD	1,441,027	Goldman Sachs	15/9/2021	(7,773)
NOK	1,009,503	USD	115,000	Citibank	15/9/2021	976
NOK	9,106,590	USD	1,052,030	JP Morgan	15/9/2021	(3,563)
NOK	52,050,000	USD	6,260,087	UBS	15/9/2021	(229,261)
PLN	2,618,093	EUR	576,000	Deutsche Bank	15/9/2021	2,082
PLN	1,051,997	EUR	231,000	JP Morgan	15/9/2021	1,284
RUB	1,130,000	USD	15,288	Goldman Sachs	15/9/2021	83
RUB	116,220,699	USD	1,582,095	Bank of America	15/9/2021	305
RUB	17,212,226	USD	234,975	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(519)
SEK	16,590,000	USD	1,944,275	JP Morgan	15/9/2021	(15,270)
SEK	6,600,000	USD	754,056	UBS	15/9/2021	10,357
SEK	720,000	USD	82,924	Barclays	15/9/2021	569
SGD	825,000	USD	610,794	Deutsche Bank	15/9/2021	2,710
SGD	825,000	USD	610,568	JP Morgan	15/9/2021	2,901
SGD	825,000	USD	610,275	Bank of America	15/9/2021	3,150
SGD	825,000	USD	610,297	Citibank	15/9/2021	3,130
USD	84,223	AUD	113,000	Bank of America	15/9/2021	1,340
USD	225,592	AUD	302,038	JP Morgan	15/9/2021	3,982
USD	258,209	AUD	358,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(3,043)
USD	260,212	AUD	345,000	Deutsche Bank	15/9/2021	6,688

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	34,613	BRL	180,000	Barclays	15/9/2021	(244)
USD	36,503	BRL	190,000	BNP Paribas	15/9/2021	(286)
USD	150,000	BRL	782,152	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(1,404)
USD	627,849	BRL	3,194,947	Citibank	15/9/2021	7,054
USD	346,000	CAD	440,148	JP Morgan	15/9/2021	(2,243)
USD	231,000	CAD	297,080	Goldman Sachs	15/9/2021	(3,657)
USD	231,000	CHF	210,988	Deutsche Bank	15/9/2021	(277)
USD	7,092,858	CNH	45,946,672	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(13,090)
USD	8,323,827	CNH	53,558,000	JP Morgan	15/9/2021	32,088
USD	687,662	CNH	4,463,000	UBS	15/9/2021	(2,369)
USD	10,829,024	CNH	70,472,835	Morgan Stanley	15/9/2021	(62,333)
USD	138,326	CNH	905,000	Bank of America	15/9/2021	(1,425)
USD	8,839,363	CNH	57,636,091	Deutsche Bank	15/9/2021	(65,469)
USD	211,941	CNH	1,374,785	BNP Paribas	15/9/2021	(634)
USD	9,255,981	CNH	60,140,767	Citibank	15/9/2021	(40,844)
USD	9,784,817	CNH	63,613,000	Barclays	15/9/2021	(47,903)
USD	328,778	COP	1,276,316,196	UBS	15/9/2021	(7,547)
USD	234,222	COP	911,357,802	Citibank	15/9/2021	(5,848)
USD	13,561,007	EUR	11,382,613	JP Morgan	15/9/2021	83,590
USD	2,332,427	EUR	1,945,200	Barclays	15/9/2021	26,929
USD	804,049	EUR	670,000	Deutsche Bank	15/9/2021	9,845
USD	120,965,172	EUR	102,339,290	BNP Paribas	15/9/2021	(59,923)
USD	4,500,856	EUR	3,808,253	Citibank	15/9/2021	(2,657)
USD	62,927,305	EUR	52,298,177	Bank of America	15/9/2021	908,583
USD	119,038	EUR	100,000	Goldman Sachs	15/9/2021	650
USD	2,775,754	EUR	2,290,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	56,976
USD	2,505,046	EUR	2,110,179	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	7,906
USD	548,408	IDR	7,883,369,950	Citibank	15/9/2021	(3,558)
USD	644,036	IDR	9,282,490,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(5,629)
USD	216,000	IDR	3,112,344,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(1,837)
USD	214,560	IDR	3,094,162,591	Goldman Sachs	15/9/2021	(1,977)
USD	505,627	IDR	7,368,000,000	Barclays	15/9/2021	(9,185)
USD	1,237,108	IDR	18,047,280,000	BNP Paribas	15/9/2021	(23,666)
USD	1,567,125	IDR	22,779,133,985	Bank of America	15/9/2021	(25,088)
USD	638,284	INR	47,900,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(14,564)
USD	638,326	INR	47,900,000	Citibank	15/9/2021	(14,528)
USD	747,000	JPY	81,744,957	Citibank	15/9/2021	1,472
USD	310,000	JPY	34,190,675	JP Morgan	15/9/2021	(1,448)
USD	533,419	KRW	617,500,000	Bank of America	15/9/2021	550
USD	343,195	KRW	395,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	2,025
USD	343,235	KRW	394,960,000	Citibank	15/9/2021	2,088
USD	877,397	KRW	1,012,540,000	Barclays	15/9/2021	3,208
USD	115,000	MXN	2,305,516	Bank of America	15/9/2021	465
USD	311,000	MXN	6,263,671	Goldman Sachs	15/9/2021	49
USD	230,000	MXN	4,591,375	Citibank	15/9/2021	1,754
USD	376,000	MXN	7,503,403	Morgan Stanley	15/9/2021	2,973
USD	231,000	MXN	4,834,507	UBS	15/9/2021	(7,605)
USD	3,545,692	MYR	14,637,468	Goldman Sachs	15/9/2021	19,674
USD	886,203	MYR	3,760,000	Barclays	15/9/2021	(15,744)
USD	3,096,210	MYR	13,019,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(31,064)
USD	81,082	NOK	720,000	Barclays	15/9/2021	(1,490)
USD	1,889,884	NOK	16,190,000	JP Morgan	15/9/2021	22,865
USD	707,079	NOK	6,300,000	UBS	15/9/2021	(15,057)
USD	115,000	NOK	997,410	Bank of America	15/9/2021	200
USD	161,000	NOK	1,369,225	Citibank	15/9/2021	2,922
USD	130,000	RUB	9,490,169	Deutsche Bank	15/9/2021	661
USD	6,291,759	SEK	52,080,000	UBS	15/9/2021	207,076
USD	917,429	SEK	7,900,000	JP Morgan	15/9/2021	155
USD	188,723	SGD	250,000	Morgan Stanley	15/9/2021	2,251
USD	2,470,106	TWD	68,635,000	Barclays	15/9/2021	(9,382)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	931,943	TWD	26,100,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(9,799)
USD	1,297,059	TWD	36,265,000	BNP Paribas	15/9/2021	(11,791)
USD	240,000	ZAR	3,474,998	Citibank	15/9/2021	1,433
USD	173,000	ZAR	2,615,068	Bank of America	15/9/2021	(5,355)
USD	170,000	ZAR	2,547,735	JP Morgan	15/9/2021	(3,988)
ZAR	2,446,985	USD	160,000	Deutsche Bank	15/9/2021	6,601
ZAR	4,949,618	USD	330,000	Citibank	15/9/2021	7,974
ZAR	1,155,420	USD	80,000	JP Morgan	15/9/2021	(647)
USD	160,000	RUB	12,055,011	Goldman Sachs	16/9/2021	(3,482)
BRL	876,072	USD	160,000	Citibank	17/9/2021	8,305
USD	160,000	BRL	846,975	Royal Bank ofCanada	17/9/2021	(3,536)
CAD	482,459	USD	375,000	JP Morgan	23/9/2021	6,055
MXN	22,893,378	USD	1,124,000	Morgan Stanley	23/9/2021	9,465
USD	375,000	CAD	472,845	JP Morgan	23/9/2021	383
USD	564,000	MXN	11,391,672	Citibank	23/9/2021	(735)
EUR	480,000	USD	563,752	Deutsche Bank	27/9/2021	3,446
USD	376,000	NOK	3,314,903	Deutsche Bank	27/9/2021	(4,584)
USD	374,000	NOK	3,306,780	Bank of America	27/9/2021	(5,485)
COP	2,147,574,384	USD	564,000	BNP Paribas	30/9/2021	3,196
USD	375,000	COP	1,455,750,000	Citibank	30/9/2021	(8,347)
BRL	902,671	USD	173,000	Deutsche Bank	4/10/2021	1,306
BRL	3,949,073	USD	750,000	Citibank	4/10/2021	11,505
USD	548,000	BRL	2,960,189	JP Morgan	4/10/2021	(20,620)
USD	16,143,216	EUR	13,700,000	Bank of America	13/10/2021	(57,871)
USD	3,781,737	RUB	280,975,890	HSBC Bank Plc	26/10/2021	(12,689)
USD	7,526,734	RUB	560,796,648	Morgan Stanley	26/10/2021	(43,233)
USD	751,163	RUB	56,158,456	JP Morgan	26/10/2021	(6,499)
USD	518,998	RUB	38,553,256	Credit Suisse	26/10/2021	(1,658)
USD	15,969,309	EUR	13,500,000	Bank of America	27/10/2021	(8,333)
USD	666,404	IDR	9,681,513,596	HSBC Bank Plc	29/10/2021	(8,635)
USD	665,900	IDR	9,681,513,596	Citibank	29/10/2021	(9,061)
USD	1,811,959	IDR	26,579,621,154	Goldman Sachs	29/10/2021	(38,565)
USD	1,306,608	MXN	26,414,000	HSBC Bank Plc	29/10/2021	2,741
USD	949,749	MXN	19,090,000	Barclays	29/10/2021	6,571
USD	951,093	MXN	19,471,875	Goldman Sachs	29/10/2021	(8,213)
USD	1,024,710	IDR	14,870,588,878	Citibank	17/11/2021	(10,433)
USD	17,687,938	CNH	115,749,865	Citibank	24/11/2021	(105,467)
USD	2,425,008	ZAR	37,157,844	HSBC Bank Plc	24/11/2021	(84,690)
Net unrealised depreciation						(17,823,240)
CHF Hedged Share Class						
CHF	57,604,993	EUR	53,724,940	BNY Mellon	15/9/2021	(322,919)
Net unrealised depreciation						(322,919)
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,291,580	EUR	1,520,979	BNY Mellon	15/9/2021	(15,785)
Net unrealised depreciation						(15,785)
JPY Hedged Shared Class						
JPY	584,848	EUR	4,509	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised depreciation						(1)
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,769,678,029	EUR	174,098,569	BNY Mellon	15/9/2021	(366,440)
Net unrealised depreciation						(366,440)
USD Hedged Share Class						
USD	12,227,656	EUR	10,350,871	BNY Mellon	15/9/2021	(12,056)
Net unrealised depreciation						(12,056)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,752,316,265)						(18,540,441)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
110	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2021	7,965,721	27,767
1	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	90,030	2,409
(8)	CAD	Banker's Acceptance	September 2021	1,333,942	(476)
9	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2021	1,165,950	17,225
7	EUR	Euro-OAT	September 2021	1,129,730	17,710
(1)	EUR	Dax Index	September 2021	394,350	1,700
(3)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	125,310	(23)
(27)	EUR	Euro Schatz	September 2021	3,031,560	(3,345)
(76)	EUR	Euro-BTP	September 2021	11,673,600	40,099
(117)	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	13,274,820	(4,231)
(136)	EUR	Euro BUXL	September 2021	29,014,240	392,059
(182)	EUR	Euro Bund	September 2021	31,977,400	(31,979)
(231)	EUR	Euro BOBL	September 2021	31,191,930	(155,517)
2	GBP	FTSE 100 Index	September 2021	165,114	(303)
(4)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	4,691,156	(13,261)
76	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2021	6,127,483	10,526
21	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2021	1,961,036	32,168
15	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	822,700	(48,073)
12	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2021	3,151,302	97,208
3	USD	CBOE Volatility Index	September 2021	48,334	(3,831)
(16)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2021	1,527,892	(41,261)
(174)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	33,217,663	(540,984)
(3)	CAD	Canadian 5 Year Bond	December 2021	253,604	(362)
(142)	GBP	Long Gilt	December 2021	21,297,754	76,467
686	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	71,788,462	234,395
(20)	USD	US Treasury 3 Year Note (CBT)	December 2021	3,914,749	(7,266)
(29)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	4,874,671	(61,538)
(121)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	16,751,012	(131,298)
(137)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	17,193,615	(106,435)
(750)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	84,739,827	(217,186)
(950)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	177,030,912	(129,288)
6	CAD	Banker's Acceptance	September 2022	996,437	(1,703)
50	GBP	90 Day Sterling	December 2023	7,237,958	3,139
(50)	GBP	90 Day Sterling	December 2024	7,230,673	(12,574)
23	USD	90 Day Euro \$	December 2024	4,798,850	8,562
(23)	USD	90 Day Euro \$	December 2025	4,787,665	(16,142)
Total				606,977,452	(565,642)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(899,173)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.34.V2; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2025	9,117	112,806
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2025	1,558	8,283
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.35.V1; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2025	(9,384)	(40,626)
CDS	EUR9,280,000	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.35.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	(29,079)	(248,583)
CDS	EUR750,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	(2,310)	(21,599)
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(533)	5,033
CDS	USD(11,666)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(141)	1,678
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	463	392

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(25,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(650)	3,595
CDS	USD(250,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	3,311	3,190
CDS	EUR102,667	Fund receives default protection on Cellnex Telecom SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2025	(2,150)	(17,443)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2025	135	5,798
CDS	USD630,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(3,071)	(3,760)
CDS	USD711,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,950)	(4,243)
CDS	USD530,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,880)	(3,163)
CDS	USD540,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,343)	(3,223)
CDS	USD540,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,550)	(3,223)
CDS	USD540,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,447)	(3,223)
CDS	USD6,323,761	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(100,058)	181,200
CDS	USD1,400,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,126)	(30,929)
CDS	USD530,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,963)	(3,163)
CDS	USD530,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,982)	(3,163)
CDS	USD520,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,726)	(3,103)
CDS	USD530,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(3,186)	(3,163)
CDS	USD630,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,711)	(3,760)
CDS	USD640,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,754)	(3,820)
CDS	USD630,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,710)	(3,760)
CDS	USD640,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(3,118)	(3,820)
CDS	USD751,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(3,946)	(4,482)
CDS	USD640,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(3,120)	(3,820)
CDS	USD873,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(5,416)	(5,210)
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	770	448
CDS	USD(15,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	672	279
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	1,915	929
CDS	USD(102,273)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(777)	14,497
CDS	USD(115,385)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(238)	17,723
CDS	EUR(30,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	171	2,485
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2025	(933)	3,216
CDS	EUR117,333	Fund receives default protection on Cellnex Telecom SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(1,979)	(19,935)
CDS	EUR(60,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	545	7,205

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(61,364)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(473)	8,698
CDS	USD(100,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2025	1,598	832
CDS	USD(275,000)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2026	3,292	46,368
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	204	582
CDS	USD550,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(2,852)	(3,282)
CDS	USD(25,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	56	138
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	198	193
CDS	USD550,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(930)	6,975
CDS	USD(70,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	283	815
CDS	USD550,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(2,745)	(3,282)
CDS	USD220,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(433)	2,790
CDS	USD(255,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	4,088	1,417
CDS	USD570,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(2,039)	(3,402)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(2,217)	(3,342)
CDS	USD632,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(2,984)	(3,772)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(2,114)	(3,342)
CDS	USD(75,000)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2026	682	12,646
CDS	USD(430,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2026	4,697	72,771
CDS	USD478,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(405)	6,062
CDS	USD478,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(51)	6,062
CDS	USD779,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,093)	9,879
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	488	276
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(2,110)	(3,342)
CDS	USD(25,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	172	348
CDS	USD(125,000)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/12/2025	224	19,200
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2025	(3,103)	(824)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(122)	1,787
CDS	EUR(200,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2025	2,932	16,567
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2025	1,151	3,313
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on Novafives SAS; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2025	1,423	(4,688)
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	1,106	1,977
CDS	USD33,163,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.36.VI; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2026	(40,899)	(711,509)
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on Altice France Holding SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	(861)	(4,483)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	3,220	3,996
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(5,143)	(1,024)
CDS	USD(100,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	992	1,859
CDS	USD80,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	(2,758)	(1,211)
CDS	USD35,000	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	(1,385)	(22)
CDS	USD50,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	(1,510)	(382)
CDS	USD(200,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	1,440	3,682
CDS	USD967,560	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	790	(14,702)
CDS	EUR(10,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	215	989
CDS	USD(75,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(478)	13,246
CDS	USD1,937,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(41,491)	64,576
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,693)	6,214
CDS	USD480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,606)	(2,865)
CDS	USD480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,699)	(2,865)
CDS	USD7,892,161	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(169,051)	263,111
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,712)	6,214
CDS	USD190,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(483)	2,410
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,712)	6,214
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,433)	6,214
CDS	USD822,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(5,103)	(4,906)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,327)	(3,342)
CDS	USD480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,896)	(2,865)
CDS	USD480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,699)	(2,865)
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,242)	6,214
CDS	USD480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,699)	(2,865)
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,560)	(2,924)
CDS	USD432,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,492)	5,479
CDS	USD2,004,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,641)	(44,273)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,327)	(3,342)
CDS	USD560,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,327)	(3,342)
CDS	EUR(70,000)	Fund provides default protection on TK Elevator Holdco GmbH; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2026	4,958	5,918
CDS	USD(108,333)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	1,511	(14)
CDS	USD(70,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	1,800	(4,740)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(650,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	68,913	(44,011)
CDS	USD(108,333)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	1,695	(14)
CDS	USD(102,375)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	1,603	(13)
CDS	USD70,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.14.BBB-; and pays Fixed 3%	Goldman Sachs	16/12/2072	(1,078)	1,940
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(755)	9,355
CDS	USD(300,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(3,961)	42,411
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	627	929
CDS	EUR(80,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(217)	7,147
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	321	556
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Novafives SAS; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	1,585	(11,720)
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(798)	7,087
CDS	EUR(140,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	2,062	16,811
CDS	USD(100,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2025	1,418	1,841
CDS	USD(69,231)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	171	10,634
CDS	USD(100,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2025	2,205	764
CDS	EUR(30,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	391	3,602
CDS	EUR(320,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	3,853	26,506
CDS	EUR(150,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	987	12,425
CDS	USD(61,363)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(631)	8,698
CDS	EUR(150,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	1,955	18,011
CDS	USD(100,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2025	2,382	765
CDS	USD(65,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	1,053	361
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	126	3,514
CDS	USD4,551,000	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(38,286)	(58,361)
CDS	USD(70,000)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	561	11,032
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	(294)	3,514
CDS	USD(115,384)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	188	17,723
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(2,754)	4,114
CDS	EUR100,000	Fund receives default protection on Cellnex Telecom SA; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(1,590)	(16,990)
CDS	EUR1,464,538	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.35.VI; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2026	(2,978)	(179,627)
CDS	USD(216,667)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	17/9/2058	2,986	(27)
CDS	USD(479,500)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	12,164	(32,467)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	6,330	(2,708)
CDS	USD(480,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	13,002	(32,500)
CDS	USD(480,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	13,009	(32,500)
CDS	USD(383,600)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	8,667	(25,973)
CDS	USD(480,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	11,146	(32,500)
CDS	USD(1,600,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	134,600	(108,335)
IFS	GBP4,370,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Bank of America	15/5/2025	138,219	138,219
IFS	GBP4,370,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Bank of America	15/5/2030	(273,095)	(273,095)
IFS	GBP710,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.535%	Bank of America	15/12/2030	(44,648)	(44,648)
IFS	USD468,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.321%	Bank of America	25/2/2031	(19,447)	(19,447)
IFS	USD136,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.354%	Bank of America	5/3/2031	(5,220)	(5,220)
IFS	USD136,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.35%	Bank of America	5/3/2031	(5,271)	(5,271)
IFS	USD273,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3575%	Bank of America	5/3/2031	(10,349)	(10,349)
IFS	USD770,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4545%	Bank of America	18/3/2031	(21,826)	(21,826)
IFS	USD390,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.445%	Bank of America	18/3/2031	(11,408)	(11,408)
IFS	USD190,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.443%	Bank of America	25/3/2031	(5,557)	(5,557)
IFS	USD420,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Bank of America	30/3/2031	(9,789)	(9,789)
IFS	USD1,360,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Bank of America	14/5/2031	(6,666)	(6,666)
IFS	GBP198,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.735%	Bank of America	15/5/2031	(7,187)	(7,187)
IFS	USD124,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.484%	Bank of America	11/6/2031	(2,424)	(2,424)
IFS	USD84,771	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4515%	Bank of America	24/6/2031	(1,735)	(1,735)
IFS	GBP595,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Bank of America	15/7/2031	(8,502)	(8,502)
IFS	USD55,753	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4645%	Bank of America	25/8/2031	(404)	(404)
IFS	EUR80,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Bank of America	15/8/2051	(640)	(640)
IFS	GBP495,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Credit Suisse	15/7/2031	(4,020)	(4,020)
IRS	NOK12,082,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating NOK NIBOR 6 Month	Bank of America	2/9/2022	(5,319)	(5,319)
IRS	NOK31,956,000	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	23/11/2022	(14,696)	(14,696)
IRS	NOK36,216,800	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	24/11/2022	(16,735)	(16,735)
IRS	NOK28,969,440	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	25/11/2022	(13,450)	(13,450)
IRS	NOK55,045,936	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2022	(26,051)	(26,051)
IRS	NOK30,420,912	Fund receives Fixed 0.475%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2022	(14,249)	(14,249)
IRS	NOK30,420,912	Fund receives Fixed 0.495%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	7/12/2022	(14,183)	(14,183)
IRS	MXN42,775,083	Fund receives Fixed 4.415%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	28/2/2023	(32,403)	(32,403)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	MXN42,775,083	Fund receives Fixed 4.495%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	3/3/2023	(30,558)	(30,558)
IRS	CLP3,066,817,000	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month; and pays Fixed 1.42%	Bank of America	1/4/2023	61,608	61,608
IRS	CLP3,066,817,000	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month	Bank of America	28/5/2023	(64,280)	(64,280)
IRS	PLN17,245,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.72%	Bank of America	17/6/2023	12,083	12,083
IRS	PLN17,245,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.73524%	Bank of America	17/6/2023	11,050	11,050
IRS	PLN11,941,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.755%	Bank of America	18/6/2023	6,722	6,722
IRS	PLN27,859,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.827%	Bank of America	22/6/2023	7,910	7,910
IRS	PLN22,117,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.595%	Bank of America	23/7/2023	30,836	30,836
IRS	MXN187,032,000	Fund receives Fixed 5.84%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	14/8/2023	7,525	7,525
IRS	SGD3,415,440	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.313%	Bank of America	15/9/2023	138	138
IRS	SGD3,004,560	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.318%	Bank of America	15/9/2023	(67)	(67)
IRS	SGD2,996,675	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.323%	Bank of America	15/9/2023	(256)	(256)
IRS	SGD3,413,325	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.324%	Bank of America	15/9/2023	(334)	(334)
IRS	KRW5,766,078,960	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	4,353	4,353
IRS	KRW11,864,360,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	9,803	9,803
IRS	KRW5,251,485,000	Fund receives Fixed 1.665%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	5,276	5,276
IRS	CAD6,647,000	Fund receives Fixed 0.806%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	16/11/2023	(15,826)	(15,826)
IRS	CAD4,197,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	17/11/2023	(10,830)	(10,830)
IRS	CAD16,430,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	18/11/2023	(42,900)	(42,900)
IRS	CNY23,490,151	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	1,990	1,990
IRS	CNY17,200,000	Fund receives Fixed 2.32%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	2,984	2,984
IRS	CNY23,800,000	Fund receives Fixed 2.3225%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	4,279	4,279
IRS	CNY20,290,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	3,648	3,648
IRS	CNY34,500,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	6,860	6,860
IRS	MXN30,414,742	Fund receives Fixed 4.68%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	27/2/2024	(38,843)	(38,843)
IRS	MXN30,316,629	Fund receives Fixed 4.855%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	1/3/2024	(33,647)	(33,647)
IRS	USD1,842,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.349%	Bank of America	8/3/2024	2,491	2,491
IRS	USD38,100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.398%	Bank of America	8/3/2024	11,927	11,927
IRS	USD1,215,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.456841%	Bank of America	8/3/2024	(821)	(1,137)
IRS	USD2,965,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4395%	Bank of America	11/3/2024	(1,565)	(1,565)
IRS	USD11,027,900	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.447%	Bank of America	19/3/2024	(6,376)	(6,376)
IRS	USD5,853,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.443%	Bank of America	23/3/2024	(2,411)	(2,411)
IRS	USD8,636,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5085%	Bank of America	6/4/2024	(14,246)	(14,246)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD8,296,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.505%	Bank of America	7/4/2024	(13,039)	(13,039)
IRS	USD4,351,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.49%	Bank of America	13/4/2024	(5,071)	(5,071)
IRS	USD2,430,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4785%	Bank of America	16/4/2024	(2,182)	(2,182)
IRS	USD2,840,000	Fund receives Fixed 0.5865%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/4/2024	2,839	2,839
IRS	USD310,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.536%	Bank of America	26/4/2024	(16)	(16)
IRS	USD5,900,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.497%	Bank of America	30/4/2024	(6,851)	(6,851)
IRS	USD1,089,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4275%	Bank of America	6/6/2024	2,926	2,926
IRS	USD1,880,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.454%	Bank of America	6/6/2024	4,213	4,213
IRS	USD6,142,279	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%	Bank of America	6/6/2024	6,421	6,421
IRS	USD4,408,687	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4395%	Bank of America	7/6/2024	2,696	2,696
IRS	USD3,070,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7215%	Bank of America	21/6/2024	(6,116)	(6,116)
IRS	USD560,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%	Bank of America	23/6/2024	(1,238)	(1,238)
IRS	USD4,474,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.536%	Bank of America	24/6/2024	(6,307)	(6,307)
IRS	USD8,959,745	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5705%	Bank of America	28/6/2024	(19,436)	(19,436)
IRS	USD2,840,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.745%	Bank of America	28/6/2024	(6,528)	(6,528)
IRS	USD1,540,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.762%	Bank of America	28/6/2024	(3,981)	(3,981)
IRS	USD12,733,050	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5425%	Bank of America	16/7/2024	(16,270)	(16,270)
IRS	USD8,487,494	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5465%	Bank of America	20/7/2024	(10,952)	(10,952)
IRS	USD4,243,747	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.548%	Bank of America	20/7/2024	(5,631)	(5,631)
IRS	USD16,843,950	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.487%	Bank of America	23/7/2024	3,073	3,073
IRS	USD12,745,189	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5555%	Bank of America	12/8/2024	(15,828)	(15,828)
IRS	USD3,030,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7385%	Bank of America	12/8/2024	(3,915)	(3,915)
IRS	USD8,275,143	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.566%	Bank of America	13/8/2024	(12,342)	(12,342)
IRS	MXN124,350,061	Fund receives Fixed 6.105%; and pays Floating MXN MXIBTTIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	3,333	3,333
IRS	MXN7,412,939	Fund receives Fixed 6.12%; and pays Floating MXN MXIBTTIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	327	327
IRS	USD1,515,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.777%	Bank of America	15/8/2024	(2,819)	(2,819)
IRS	USD8,357,920	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.565%	Bank of America	27/8/2024	(10,758)	(10,758)
IRS	USD4,137,170	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5665%	Bank of America	27/8/2024	(5,481)	(5,481)
IRS	USD4,199,855	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.56886%	Bank of America	27/8/2024	(5,814)	(5,814)
IRS	USD4,199,860	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5704%	Bank of America	27/8/2024	(5,977)	(5,977)
IRS	GBP13,850,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.62%	Bank of America	27/8/2025	(6,465)	(6,282)
IRS	USD15,369,275	Fund receives Fixed 0.374%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2026	(225,819)	(225,819)
IRS	USD1,938,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.832453%	Bank of America	10/2/2026	(4,046)	(4,590)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD7,279,668	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%	Bank of America	19/2/2026	27,906	27,906
IRS	USD7,210,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.575%	Bank of America	26/2/2026	(13,143)	(13,143)
IRS	USD877,000	Fund receives Fixed 0.7665%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/3/2026	(349)	(349)
IRS	USD23,380,000	Fund receives Fixed 0.83%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/3/2026	46,900	46,900
IRS	USD601,000	Fund receives Fixed 0.841251%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/3/2026	1,417	1,461
IRS	USD35,732,921	Fund receives Fixed 0.839%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2026	67,199	67,199
IRS	USD14,713,379	Fund receives Fixed 0.859%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2026	39,010	39,010
IRS	USD35,732,921	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.589%	Bank of America	8/4/2026	277,070	277,070
IRS	USD14,713,379	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.609%	Bank of America	8/4/2026	102,746	102,746
IRS	EUR2,880,000	Fund receives Fixed -0.36992%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	10/4/2026	(1,513)	(1,513)
IRS	USD16,985,893	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.628%	Bank of America	27/5/2026	122,148	122,148
IRS	USD16,985,893	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8385%	Bank of America	27/5/2026	(19,633)	(19,633)
IRS	USD5,375,847	Fund receives Fixed 0.9645%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/6/2026	31,042	31,042
IRS	THB26,790,000	Fund receives Fixed 1.015%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2026	6,621	6,621
IRS	INR64,820,000	Fund receives Fixed 5.239%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2026	2,650	2,650
IRS	USD15,424,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.978%	Bank of America	12/11/2026	(49,253)	(49,253)
IRS	MXN27,000,000	Fund receives Fixed 5.335%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	21/9/2027	(72,025)	(72,025)
IRS	MXN8,262,000	Fund receives Fixed 5.275%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	2/11/2027	(23,716)	(23,716)
IRS	USD2,570,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.25132%	Bank of America	15/2/2028	(32,328)	(32,328)
IRS	USD1,980,000	Fund receives Fixed 1.03231%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2028	(2,035)	(2,035)
IRS	USD895,000	Fund receives Fixed 0.6475%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/9/2030	(38,159)	(38,159)
IRS	USD895,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6965%	Bank of America	25/9/2030	34,913	34,913
IRS	USD715,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/9/2030	(28,878)	(28,878)
IRS	USD715,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.75%	Bank of America	29/9/2030	25,141	25,141
IRS	USD170,000	Fund receives Fixed 1.32291%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	4/2/2031	951	1,005
IRS	USD2,506,117	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.16%	Bank of America	4/2/2031	16,528	16,528
IRS	USD1,459,294	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1825%	Bank of America	5/2/2031	7,119	7,119
IRS	USD4,060,855	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5445%	Bank of America	27/5/2031	(87,260)	(90,432)
IRS	USD12,955,880	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Bank of America	17/6/2031	(213,219)	(213,219)
IRS	USD6,530,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1205%	Bank of America	18/6/2031	(102,384)	(102,384)
IRS	USD2,648,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.95%	Bank of America	2/7/2031	(23,381)	(23,381)
IRS	USD6,178,365	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.953%	Bank of America	2/7/2031	(55,285)	(55,285)
IRS	USD210,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.0325%	Bank of America	10/8/2031	78	78

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD620,000	Fund receives Fixed 1.28103%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/8/2031	230	230
IRS	MXN20,069,000	Fund receives Fixed 6.91%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	18/8/2031	(1,171)	(1,171)
IRS	GBP185,000	Fund receives Fixed 0.858%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(870)	5,647
IRS	USD335,000	Fund receives Fixed 0.989%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(1,423)	(1,423)
IRS	USD335,000	Fund receives Fixed 1.0045%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(996)	(996)
IRS	USD320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.9885%	Bank of America	24/8/2031	1,436	1,436
IRS	EUR170,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.047%	Bank of America	31/8/2031	81	81
IRS	THB11,380,000	Fund receives Fixed 1.89%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2031	14,561	14,561
IRS	USD2,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.241%	Bank of America	24/1/2032	16,906	16,906
IRS	USD1,065,431	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.675%	Bank of America	26/11/2041	(13,361)	(13,361)
IRS	USD5,663,547	Fund receives Fixed 1.191%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/12/2050	(489,767)	(489,767)
IRS	USD280,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.688881%	Bank of America	22/12/2050	(4,036)	(4,594)
IRS	USD1,499,387	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.261%	Bank of America	30/12/2050	107,857	107,857
IRS	USD3,474,846	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4345%	Bank of America	7/1/2051	125,874	125,874
IRS	USD1,185,018	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.51%	Bank of America	8/1/2051	24,413	24,413
IRS	USD2,446,871	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.613%	Bank of America	25/1/2051	(1,799)	(1,799)
IRS	USD4,592,299	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.467%	Bank of America	28/1/2051	135,580	135,580
IRS	USD2,550,230	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.562%	Bank of America	1/2/2051	25,159	25,159
IRS	USD1,426,559	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.646%	Bank of America	4/2/2051	(10,778)	(10,778)
IRS	USD1,459,294	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.666%	Bank of America	5/2/2051	(17,081)	(17,081)
IRS	USD4,191,802	Fund receives Fixed 1.219%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2051	(339,534)	(339,534)
IRS	USD2,793,868	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.869%	Bank of America	10/2/2051	429,092	429,092
IRS	USD120,000	Fund receives Fixed 1.979%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/4/2051	9,264	9,264
IRS	AUD225,230	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.6825%	Bank of America	21/6/2051	1,698	1,698
IRS	AUD222,460	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.708%	Bank of America	21/6/2051	815	815
IRS	AUD213,271	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.727%	Bank of America	21/6/2051	165	165
IRS	AUD272,927	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 2.1525%	Bank of America	21/6/2051	(17,436)	(17,436)
IRS	GBP70,007	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.858%	Bank of America	19/8/2051	1,251	(5,003)
IRS	BRL10,000,000	Fund receives Fixed 4.13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2023	(68,911)	(68,911)
IRS	BRL389,000	Fund receives Fixed 6.9425%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2023	(830)	(830)
IRS	THB48,760,000	Fund receives Fixed 0.51%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/9/2023	3,535	3,535
IRS	THB52,170,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/9/2023	11,140	11,140
IRS	KRW6,176,194,290	Fund receives Fixed 1.508%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	(714)	(714)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	KRW5,251,485,000	Fund receives Fixed 1.7125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	7,056	7,056
IRS	CNY23,493,675	Fund receives Fixed 2.287%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	2,109	2,109
IRS	CNY23,492,500	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	2,437	2,437
IRS	THB46,510,000	Fund receives Fixed 0.8875%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/9/2026	3,843	3,843
IRS	BRL1,241,000	Fund receives Fixed 4.83%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2023	(6,195)	(6,195)
IRS	KRW4,492,134,290	Fund receives Fixed 1.5125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Citibank	21/9/2023	(375)	(375)
IRS	INR375,216,538	Fund receives Fixed 5.031%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Citibank	21/9/2023	11,542	11,542
IRS	CNY23,493,674	Fund receives Fixed 2.288%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citibank	15/12/2023	2,169	2,169
IRS	BRL388,787	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(3,486)	(3,486)
IRS	THB19,990,000	Fund receives Fixed 1.698%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citibank	15/9/2031	16,037	16,037
IRS	USD2,880,000	Fund receives Fixed 0.3375%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	13/12/2023	(2,805)	(2,805)
IRS	USD790,000	Fund receives Fixed 0.4355%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	25/1/2024	181	181
IRS	USD1,590,000	Fund receives Fixed 0.38%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	7/2/2024	(1,517)	(1,517)
IRS	USD2,980,000	Fund receives Fixed 0.3965%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/2/2024	(2,086)	(2,086)
IRS	USD7,520,000	Fund receives Fixed 0.441%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	1/3/2024	(3,613)	(3,613)
IRS	USD780,000	Fund receives Fixed 0.485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/3/2024	167	167
IRS	USD760,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.662%	Credit Suisse	5/4/2024	(1,959)	(1,959)
IRS	USD790,000	Fund receives Fixed 0.5115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	22/4/2024	(224)	(224)
IRS	EUR2,870,000	Fund receives Fixed -0.36462%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	10/4/2026	(800)	(800)
IRS	EUR2,070,000	Fund receives Fixed -0.15%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/11/2026	17,742	17,742
IRS	USD1,170,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.27%	Credit Suisse	20/4/2027	(12,085)	(12,085)
IRS	USD40,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.29232%	Credit Suisse	29/4/2027	(440)	(440)
IRS	USD400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.3355%	Credit Suisse	20/6/2027	(4,374)	(4,374)
IRS	USD320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.058%	Credit Suisse	9/8/2027	675	675
IRS	USD320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0875%	Credit Suisse	9/8/2027	284	284
IRS	USD320,000	Fund receives Fixed 1.207%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/8/2027	1,215	1,215
IRS	USD460,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Credit Suisse	18/3/2031	(12,533)	(12,533)
IRS	USD900,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.606%	Credit Suisse	18/3/2031	(24,801)	(24,801)
IRS	USD230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.657%	Credit Suisse	25/3/2031	(7,239)	(7,239)
IRS	USD510,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6795%	Credit Suisse	30/3/2031	(16,934)	(16,934)
IRS	USD1,690,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Credit Suisse	14/5/2031	(53,139)	(51,844)
IRS	USD1,398,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5165%	Credit Suisse	28/5/2031	(28,083)	(28,083)
IRS	USD282,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.573%	Credit Suisse	1/6/2031	(6,899)	(6,899)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD590,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.0675%	Credit Suisse	27/8/2031	(1,134)	(1,134)
IRS	USD500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.113%	Credit Suisse	31/8/2031	(2,769)	(2,769)
IRS	USD760,000	Fund receives Fixed 1.078%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Credit Suisse	1/9/2031	1,979	1,979
IRS	EUR280,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.0455%	Credit Suisse	1/9/2031	107	107
IRS	EUR730,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.44%	Credit Suisse	16/5/2033	(22,106)	(22,106)
IRS	USD440,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	6/8/2034	(2,153)	(2,153)
IRS	USD1,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.425%	Credit Suisse	15/2/2047	(18,267)	(18,032)
IRS	GBP13,580,000	Fund receives Fixed 0.42%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Goldman Sachs	26/8/2023	3,801	4,611
IRS	THB109,600,000	Fund receives Fixed 0.688%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2023	18,136	18,136
IRS	USD8,414,406	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.51%	Goldman Sachs	13/7/2024	(4,249)	(4,249)
IRS	USD1,989,475	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6875%	Goldman Sachs	22/2/2026	6,473	6,473
IRS	USD33,746,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.618%	Goldman Sachs	26/5/2026	255,208	255,208
IRS	USD33,971,786	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.629%	Goldman Sachs	27/5/2026	242,948	242,948
IRS	USD4,958,489	Fund receives Fixed 0.8605%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	13/7/2026	6,819	6,819
IRS	USD2,912,119	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.93%	Goldman Sachs	14/10/2026	(6,257)	(6,257)
IRS	USD10,940,164	Fund receives Fixed 1.3755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	7/4/2031	102,822	102,822
IRS	USD6,226,320	Fund receives Fixed 1.3955%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	8/4/2031	68,198	68,198
IRS	USD731,507	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.517%	Goldman Sachs	28/5/2031	(14,724)	(14,724)
IRS	EUR4,690,427	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.02%	Goldman Sachs	26/8/2031	(29,976)	(29,976)
IRS	THB8,200,000	Fund receives Fixed 1.761%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2031	7,863	7,863
IRS	USD3,714,397	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.378%	Goldman Sachs	12/10/2031	(23,848)	(23,848)
IRS	USD5,571,743	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.36%	Goldman Sachs	14/10/2031	(27,312)	(27,312)
IRS	USD1,985,576	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.421%	Goldman Sachs	26/11/2031	(16,084)	(16,084)
IRS	USD1,382,235	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.39%	Goldman Sachs	30/11/2031	(7,533)	(7,533)
IRS	USD559,613	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.885%	Goldman Sachs	22/2/2051	(31,997)	(31,997)
IRS	USD2,100,442	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.98%	Goldman Sachs	27/5/2051	(163,141)	(163,141)
IRS	USD351,123	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.945%	Goldman Sachs	28/5/2051	(24,757)	(24,757)
IRS	USD659,982	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.005%	Goldman Sachs	7/6/2051	(54,767)	(54,767)
IRS	USD1,441,082	Fund receives Fixed 1.795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	22/6/2051	56,364	56,364
IRS	USD539,073	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Goldman Sachs	23/8/2051	686	686
IRS	USD506,171	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Goldman Sachs	30/11/2051	(6,164)	(6,164)
IRS	KRW6,098,281,040	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	5,147	5,147
IRS	THB22,110,000	Fund receives Fixed 1.396%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	15/9/2031	1,139	1,139

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	BRL3,060,000	Fund receives Fixed 4.375%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	(16,079)	(16,079)
IRS	THB46,560,000	Fund receives Fixed 1.135%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	JP Morgan	15/9/2026	18,718	18,718
IRS	INR177,750,000	Fund receives Fixed 4.275%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/9/2023	(2,416)	(2,416)
IRS	INR375,216,537	Fund receives Fixed 5.005%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	21/9/2023	10,496	10,496
IRS	INR408,536,925	Fund receives Fixed 5.025%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Nomura	21/9/2023	12,304	12,304
TRS	USD(500)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 15bps; and pays Seagate Technology Holdings Plc + 0bps	Bank of America	9/8/2022	2,394	2,186
TRS	USD1,248,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays IBOXX US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	20/9/2021	(8,046)	(8,004)
TRS	USD2,250,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	BNP Paribas	20/9/2021	(32,645)	(32,455)
TRS	USD280,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays IBOXX US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	20/9/2021	(1,894)	(1,885)
TRS	USD(1,114)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 20bps; and pays Choice Hotels International Inc + 0bps	BNP Paribas	15/11/2021	(3,261)	(3,721)
TRS	USD342	Fund receives S5INDU Performance Shell + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 37bps	Citibank	10/9/2021	10,586	3,150
TRS	USD3,872,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2021	53,028	52,776
TRS	USD750,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2021	(10,741)	(10,719)
Total (EUR underlying exposure - EUR 918,047,728)					(899,886)	(1,347,639)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
2,556,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	8/9/2021	(7,809)	2,526
3,123,144	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1625	9/9/2021	(7,623)	307
1,522,732	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	9/9/2021	(5,466)	19,823
1,132,000	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,880	28/9/2021	16,392	31,510
3,150,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.165	8/10/2021	(9,738)	5,719
753,000	Put	OTC USD/TRY	Bank of America	USD 8.7	8/10/2021	14,426	23,976
3,150,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.17	14/10/2021	(5,553)	9,599
3,032,000	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,830	27/10/2021	3,163	11,900
70,010	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 14	5/11/2021	7,239	12,703
4,170,000	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 111	12/1/2022	10,702	26,255
569,000	Call	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.4	17/9/2021	(2,316)	1,285
2,244,000	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 74	24/9/2021	7,374	24,738
46,110	Put	OTC AUD/USD	BNP Paribas	AUD 0.85	10/11/2021	(4,511)	2
1,516,000	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.15	17/9/2021	(7,021)	16,585
8,910,000	Call	OTC USD/CHF	Credit Suisse	USD 0.95	29/11/2021	(23,441)	13,494
1,318,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20.3	9/9/2021	(8,196)	3,571
1,279,000	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	23/9/2021	(3,478)	2,137
12,441,798	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	15/10/2021	(46,803)	27,164
1,566,114	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.2	3/11/2021	(8,453)	7,574
1,154,000	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.28	22/9/2021	9,392	16,245
346,000	Call	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.29	22/9/2021	(410)	472
45,000	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.23	10/11/2021	3,466	7,012

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
8,584,263	Put	OTC AUD/JPY	HSBC Bank Plc	AUD 80.5	28/9/2021	14,385	39,362
2,624,000	Put	OTC USD/KRW	HSBC Bank Plc	USD 1,165	25/10/2021	(3,759)	2,049
3,006,750	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.6	27/10/2021	(10,698)	5,072
1,505,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.15	9/9/2021	(4,266)	12,172
25,628,214	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.17	23/9/2021	(106,085)	42,815
2,307,000	Call	OTC USD/CNH	Nomura	USD 6.6	27/10/2021	(10,064)	3,891
46,110	Call	OTC AUD/USD	Royal Bank of Canada	AUD 0.75	21/10/2021	2,329	6,086
1,612,000	Put	OTC AUD/USD	UBS	AUD 0.72	9/9/2021	(3,696)	1,161
1,506,000	Put	OTC USD/NOK	UBS	USD 8.8	16/9/2021	1,688	21,382
9,360,000	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.922	11/10/2021	(35,576)	32,783
46,110	Put	OTC EUR/CHF	UBS	EUR 1.15	12/10/2021	(6,801)	1
35,010	Put	OTC USD/KRW	UBS	USD 1,143	14/10/2021	2,642	5,585
46,110	Call	OTC AUD/USD	UBS	AUD 0.83	10/11/2021	(4,494)	20
1,270	Call	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 360	17/9/2021	(8,795)	7,489
590	Call	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 450	19/11/2021	1,688	13,232
893	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 4,339.43	15/10/2021	9,145	31,086
84	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.25	15/10/2021	(5,863)	444
115	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.5	10/12/2021	(24,724)	9,726
90	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/12/2021	(10,495)	3,806
785	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.375	10/12/2021	(55,661)	116,184
12	Call	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(6,798)	1,091
30	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 18	17/9/2021	(468)	685
25	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 16	15/10/2021	(464)	592
15	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 15	17/12/2021	(369)	691
29	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 150	17/9/2021	2,535	9,381
145	Call	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.9	15/10/2021	(944)	6,761
24	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 120	15/10/2021	(1,615)	7,307
29	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 125	19/11/2021	(3,861)	8,891
96	Call	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 47	17/9/2021	68,442	86,875
82	Call	Cellnex Telecom SA	Exchange Traded	EUR 59.28	17/12/2021	19,119	22,494
27	Call	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 245	15/10/2021	(5,768)	628
16	Call	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 225	15/10/2021	(2,453)	2,943
5	Call	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	17/9/2021	(4,340)	2,558
7	Call	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	2,987	6,616
39	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	17/9/2021	2,577	9,434
60	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	17/9/2021	(40,572)	5,550
45	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,300	17/9/2021	(6,784)	2,340
33	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,350	17/9/2021	(5,953)	578
20	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,200	17/9/2021	1,131	11,630
11	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	15/10/2021	(1,328)	4,895
8	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	19/11/2021	(777)	6,132
8	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	17/12/2021	(610)	8,004
136	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 100	17/9/2021	(14,624)	4,420
15	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 90	17/9/2021	2,295	4,819
795	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 95	17/12/2021	(126,209)	184,837
96	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	17/12/2021	(3,933)	3,720
13	Call	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 310	17/9/2021	(9,085)	82
50	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 25	17/9/2021	(345)	3,172
42	Call	Masco Corp	Exchange Traded	USD 60	15/10/2021	2,489	10,479
34	Call	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	13,806	30,193
18	Call	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 340	19/11/2021	(6,733)	3,463
6	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,200	17/9/2021	(35,700)	3,197
6	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,400	15/10/2021	(22,927)	26,971
6	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,100	15/10/2021	(11,373)	10,682
3	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,650	19/11/2021	3,125	12,382
51	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	30,881	53,377
17	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	(1,669)	9,957
25	Put	Seagate Technology Plc	Exchange Traded	USD 80	17/9/2021	(325)	930
150	Call	Societe Generale SA	Exchange Traded	EUR 28	17/9/2021	(5,956)	2,700
230	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 455	1/9/2021	(6,580)	1,848

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
97	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 435	3/9/2021	(42,636)	779
43	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	3/9/2021	5,795	9,237
43	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 445	3/9/2021	(6,176)	1,691
315	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 452	10/9/2021	7,340	64,205
871	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	17/9/2021	195,420	341,803
288	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 460	17/9/2021	(9,008)	14,493
223	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 451	17/9/2021	19,788	75,441
33	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 452	17/9/2021	1,891	14,220
23	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 457	17/9/2021	542	2,383
1,051	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	15/10/2021	205,032	728,437
129	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 453	15/10/2021	14,892	69,279
72	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 465	19/11/2021	2,367	27,737
24	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	146,998	187,999
337	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 465	31/12/2021	32,006	220,888
89	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 480	21/1/2022	8,066	30,033
19	Call	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 145	15/10/2021	5,657	13,096
5	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 560	15/10/2021	1,172	6,005
6	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 580	17/12/2021	369	8,931
72	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(2,975)	7,551
75	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	17/12/2021	(1,385)	1,554
12	Call	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(770)	2,613
59	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 132.5	24/9/2021	(19,825)	10,526
11	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 135	24/9/2021	(4,019)	1,090
11	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 133	26/11/2021	(1,308)	7,777
148	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/11/2021	(3,281)	24,447
24	Call	US Treasury 5 Year Note	Exchange Traded	USD 124	24/9/2021	1,062	3,806
43	Call	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 100	17/9/2021	(8,635)	86
45	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	946	5,557
45	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(1,278)	3,444
45	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	15/10/2021	2,740	5,918
35	Call	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 170	19/11/2021	35,809	64,679
84	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	(19,168)	20,567
20	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 170	17/9/2021	(2,412)	2,047
Total (EUR underlying exposure - EUR 169,974,731)						64,979	3,170,567

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(1,612,000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.72	9/9/2021	4,181	(1,161)
(2,284,098)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	9/9/2021	11,298	(2,130)
(750,000)	Call	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,880	22/9/2021	6,475	(3,405)
(12,814,107)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	23/9/2021	10,328	(846)
(1,698,000)	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,770	28/9/2021	(10,720)	(19,401)
(4,725,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	8/10/2021	5,133	(1,355)
(4,725,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.15	14/10/2021	3,298	(3,071)
(4,170,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 97	12/1/2022	32,297	(91)
(1,122,000)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75.5	24/9/2021	2,808	(2,827)
(750,000)	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 8.45	24/9/2021	(3,477)	(10,410)
(569,000)	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.4	17/9/2021	4,796	(1,285)
(2,274,000)	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 4.98	17/9/2021	8,442	(4,616)
(3,630,655)	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.15	9/9/2021	2,580	(9)
(9,331,348)	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.145	15/10/2021	12,424	(3,990)
(1,566,114)	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4.85	3/11/2021	919	(6,642)
(231,000)	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.28	22/9/2021	(260)	(3,252)
(346,000)	Call	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.29	22/9/2021	1,883	(473)
(738,000)	Call	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.27	22/9/2021	1,712	(2,887)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(2,307,000)	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.2575	22/9/2021	(6,421)	(9,811)
(899,908)	Put	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.45	27/10/2021	(181)	(2,992)
(4,510,125)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.75	27/10/2021	6,769	(1,848)
(2,258,000)	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.02	9/9/2021	6,763	(3,009)
(6,407,054)	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.145	23/9/2021	7,612	(423)
(692,000)	Put	OTC USD/CNH	Nomura	USD 6.5	27/10/2021	(1,635)	(4,544)
(3,461,000)	Call	OTC USD/CNH	Nomura	USD 6.75	27/10/2021	5,625	(1,418)
(9,360,000)	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.932	9/9/2021	17,501	(1,164)
(1,270)	Put	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 280	17/9/2021	8,070	(167)
(590)	Put	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 360	19/11/2021	2,447	(2,885)
(12)	Put	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	1,803	(330)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,450	17/9/2021	4,839	(6,652)
(29)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 125	17/9/2021	1,126	(331)
(145)	Put	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.65	15/10/2021	1,323	(3,169)
(29)	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 145	19/11/2021	731	(1,214)
(88)	Put	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 43	17/9/2021	15,169	(670)
(43)	Put	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(1,643)	(10,546)
(5)	Put	Deere & Co	Exchange Traded	USD 320	17/9/2021	4,992	(233)
(7)	Put	Deere & Co	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	1,543	(1,148)
(20)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	17/9/2021	804	(2,990)
(60)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	17/9/2021	17,027	(2,070)
(11)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	15/10/2021	695	(1,870)
(8)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	19/11/2021	502	(2,868)
(8)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	17/12/2021	400	(4,152)
(795)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 105	17/12/2021	21,317	(58,631)
(13)	Put	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 270	17/9/2021	(3,373)	(8,933)
(42)	Put	Masco Corp	Exchange Traded	USD 55	15/10/2021	2,141	(1,154)
(34)	Put	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/10/2021	13,507	(1,941)
(13)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	17/9/2021	570	(3,546)
(18)	Put	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	3,717	(3,387)
(6)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,000	17/9/2021	21,310	(1,535)
(12)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,250	15/10/2021	31,984	(33,086)
(15)	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	15/10/2021	(2,523)	(4,948)
(20)	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 300	15/10/2021	3,076	(1,742)
(17)	Put	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 230	19/11/2021	3,654	(4,141)
(139)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 405	17/9/2021	23,996	(4,761)
(360)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 463	17/9/2021	5,003	(8,677)
(594)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 454	17/9/2021	(51,990)	(117,555)
(44)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 418	30/9/2021	2,274	(6,177)
(44)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 458	15/10/2021	(1,101)	(14,215)
(66)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 405	19/11/2021	(830)	(23,835)
(72)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	19/11/2021	4,549	(23,383)
(78)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 455	17/12/2021	(48,628)	(78,766)
(337)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 480	31/12/2021	(7,482)	(82,085)
(118)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 395	21/1/2022	24,953	(71,356)
(19)	Put	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 125	15/10/2021	4,529	(683)
(5)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 490	15/10/2021	1,903	(1,015)
(6)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	17/12/2021	598	(4,897)
(72)	Put	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	15/10/2021	2,872	(2,923)
(12)	Put	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 180	15/10/2021	324	(1,411)
(15)	Call	US Long Bond (CBT)	Exchange Traded	USD 168	24/9/2021	3,840	(2,775)
(11)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 132	24/9/2021	2,826	(1,090)
(90)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131.5	24/9/2021	21,585	(5,352)
(11)	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 136	26/11/2021	(215)	(2,835)
(22)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131	26/11/2021	1,617	(5,669)
(43)	Put	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 85	17/9/2021	5,045	(1,892)
(45)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 72.5	17/9/2021	(1,219)	(2,093)
(45)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 90	15/10/2021	(236)	(1,237)
(45)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	(1,546)	(2,207)
(35)	Put	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	19/11/2021	15,914	(5,698)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(20)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 185	17/9/2021	1,019	(863)
(30)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 175	17/9/2021	(775)	(2,740)
(54)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	7,556	(2,558)
Total (EUR underlying exposure - EUR 28,794,849)						301,739	(736,147)

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD11,640,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Bank of America	15/9/2021	(44,506)	4,872
USD25,857,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 29/12/2021; and pays 1.1% Fixed semi-annually from 29/3/2022	Bank of America	27/9/2021	(129,308)	9,980
USD67,061,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.74% Fixed semi-annually from 12/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/2/2022	Bank of America	10/11/2021	4,669	114,848
USD6,450,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 3/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/8/2022	Bank of America	28/4/2022	31,956	84,267
USD770,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.55% Fixed semi-annually from 31/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/10/2024	Bank of America	29/7/2024	381	24,042
USD8,830,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	15/9/2021	(40,318)	3,023
EUR2,400,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	15/9/2021	(4,268)	1,492
EUR1,600,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	15/9/2021	(10,149)	1,691
EUR3,200,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	20/10/2021	(8,809)	13,591
EUR4,130,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/5/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 17/11/2022	Barclays	15/11/2021	(22,781)	1,613
USD9,675,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	17/11/2021	(123)	41,936
USD6,400,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	BNP Paribas	15/9/2021	(35,633)	2,679
USD11,778,143	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 10/2/2022; and pays 1.15% Fixed semi-annually from 10/5/2022	Citibank	8/11/2021	(34,405)	16,110

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD2,130,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.048% Fixed semi-annually from 11/8/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2026	Citibank	9/2/2026	25,997	116,288
USD2,130,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2026; and pays 2.048% Fixed semi-annually from 11/8/2026	Citibank	9/2/2026	(17,137)	76,380
USD2,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2028; and pays 2.1499% Fixed semi-annually from 10/8/2028	Citibank	8/2/2028	(15,510)	81,752
USD2,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1499% Fixed semi-annually from 10/8/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2028	Citibank	8/2/2028	27,241	122,159
USD470,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.9925% Fixed semi-annually from 12/8/2041; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/5/2041	Citibank	8/2/2041	5,884	30,637
USD470,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/5/2041; and pays 1.9925% Fixed semi-annually from 12/8/2041	Citibank	8/2/2041	(1,336)	22,938
USD550,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Credit Suisse	15/9/2021	(1,440)	344
USD1,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/11/2024; and pays 1.8% Fixed semi-annually from 7/2/2025	Deutsche Bank	5/8/2024	705	37,171
USD1,160,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2026; and pays 2.602% Fixed semi-annually from 9/10/2026	Deutsche Bank	7/4/2026	(28,183)	26,820
USD1,160,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.602% Fixed semi-annually from 9/10/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2026	Deutsche Bank	7/4/2026	41,688	96,691
USD550,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Goldman Sachs	15/9/2021	(1,235)	344
USD550,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Goldman Sachs	15/9/2021	(1,509)	230
USD8,941,868	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	(15,460)	14,395
EUR4,280,656	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022; and pays 0.49% Fixed annually from 26/11/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	(148,699)	37,319

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD2,324,577	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.56% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	11,099	42,975
USD4,358,581	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	13,656	45,496
USD4,818,354	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.26% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	9,779	43,046
USD1,752,129	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.56% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	8,005	40,050
EUR3,955,997	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022; and pays 0.52% Fixed annually from 13/12/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	(131,317)	35,231
EUR4,690,427	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.07% Fixed annually from 28/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/6/2022	Goldman Sachs	24/12/2021	27,631	64,314
USD5,863,034	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2022; and pays 1.79% Fixed semi-annually from 30/6/2022	Goldman Sachs	29/12/2021	(39,500)	18,881
USD2,177,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	35,709	91,864
USD2,176,391	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	36,025	91,838
EUR3,250,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(20,903)	14,715
EUR3,250,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(18,125)	14,715
USD2,330,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.675% Fixed semi-annually from 24/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/10/2024	Goldman Sachs	22/7/2024	(4,032)	83,872
USD2,330,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/10/2024; and pays 1.675% Fixed semi-annually from 24/1/2025	Goldman Sachs	22/7/2024	425	88,328
USD500,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	JP Morgan	15/9/2021	(2,057)	313

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR4,342,715	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022; and pays 0.48% Fixed annually from 18/11/2022	JP Morgan	16/11/2021	(108,098)	35,890
USD2,280,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2022; and pays 1.525% Fixed semi-annually from 7/10/2022	JP Morgan	5/4/2022	(22,159)	6,003
USD2,280,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.525% Fixed semi-annually from 7/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2022	JP Morgan	5/4/2022	26,554	54,717
USD3,724,504	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.34% Fixed semi-annually from 23/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/2/2022	Morgan Stanley	19/11/2021	(4,539)	31,755
USD4,530,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.385% Fixed semi-annually from 12/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2022	Morgan Stanley	8/4/2022	29,395	86,195
USD4,530,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2022; and pays 1.385% Fixed semi-annually from 12/10/2022	Morgan Stanley	8/4/2022	(38,690)	16,535
USD4,657,054	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 25/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/7/2022	Morgan Stanley	21/4/2022	22,573	68,817
USD64,920,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 7/10/2022; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 7/1/2023	Morgan Stanley	5/7/2022	(5,482)	41,869
USD58,447,836	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.8% Fixed semi-annually from 20/9/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 20/6/2023	Morgan Stanley	16/3/2023	(17,291)	138,800
USD2,350,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.68% Fixed semi-annually from 6/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2024	Morgan Stanley	2/8/2024	(3,510)	85,166
USD2,350,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2024; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 6/2/2025	Morgan Stanley	2/8/2024	643	89,319
USD4,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/5/2026; and pays 2.1% Fixed semi-annually from 5/8/2026	Morgan Stanley	3/2/2026	(8,569)	72,369
USD2,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.9393% Fixed semi-annually from 11/8/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2026	Morgan Stanley	9/2/2026	12,963	58,322
USD2,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2026; and pays 1.9393% Fixed semi-annually from 11/8/2026	Morgan Stanley	9/2/2026	(5,189)	38,998
Total (EUR underlying exposure - EUR 114,039,045)				(617,292)	2,484,005

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(11,640,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Bank of America	15/9/2021	19,845	(3,067)
USD(38,786,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.35% Fixed semi-annually from 29/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 29/12/2021	Bank of America	27/9/2021	87,349	(1,193)
USD(3,230,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 26/7/2022; and pays 0.9% Fixed semi-annually from 26/10/2022	Bank of America	22/4/2022	(5,301)	(19,087)
USD(9,680,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/8/2022; and pays 0.9% Fixed semi-annually from 3/5/2022	Bank of America	28/4/2022	(21,473)	(57,293)
USD(1,710,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/6/2023; and pays 2.01% Fixed semi-annually from 3/9/2023	Bank of America	1/3/2023	(34,460)	(88,561)
USD(1,710,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.01% Fixed semi-annually from 3/9/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/6/2023	Bank of America	1/3/2023	29,771	(24,330)
USD(8,830,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	15/9/2021	19,875	(1,868)
EUR(1,600,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX. XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	15/9/2021	4,973	(307)
USD(314,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021; and pays 0.55% Fixed semi-annually from 22/3/2022	Barclays	20/9/2021	1,101	-
USD(629,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.4% Fixed semi-annually from 22/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021	Barclays	20/9/2021	3,707	(1,464)
EUR(3,200,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX. XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	20/10/2021	3,809	(5,791)
USD(9,675,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	17/11/2021	65	(22,093)
USD(1,220,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.3% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Barclays	6/12/2021	7	(468)
USD(4,970,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed semi-annually from 8/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022	Barclays	6/12/2021	296	(2,968)
EUR(2,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7% Fixed annually from 17/5/2024; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/11/2023	Barclays	15/5/2023	27,471	(18,398)
USD(480,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.74% Fixed semi-annually from 16/2/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023	Barclays	14/8/2023	2,672	(12,664)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(480,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023; and pays 1.74% Fixed semi-annually from 16/2/2024	Barclays	14/8/2023	(2,539)	(17,875)
USD(9,740,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	40,887	(93,633)
USD(9,745,880)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	40,769	(93,690)
USD(6,400,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	BNP Paribas	15/9/2021	17,347	(1,686)
USD(1,085,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.4% Fixed semi-annually from 22/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021	Citibank	20/9/2021	3,383	(2,526)
USD(542,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021; and pays 0.55% Fixed semi-annually from 22/3/2022	Citibank	20/9/2021	2,927	-
USD(23,691,815)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.18% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	26,714	(11,559)
USD(17,176,566)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.59% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	58,148	(28,219)
USD(6,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6509% Fixed semi-annually from 10/8/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2023	Citibank	8/2/2023	39,298	(145,532)
USD(6,400,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2023; and pays 1.6509% Fixed semi-annually from 10/8/2023	Citibank	8/2/2023	(21,876)	(207,793)
USD(550,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Credit Suisse	15/9/2021	277	(145)
USD(16,714,788)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.66% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Deutsche Bank	12/10/2021	31,546	(18,331)
USD(1,100,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/2/2022; and pays 1% Fixed semi-annually from 8/5/2022	Deutsche Bank	4/11/2021	2,370	(2,258)
USD(1,130,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 16/5/2022	Deutsche Bank	12/11/2021	(1,593)	(11,103)
USD(1,130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.5% Fixed semi-annually from 16/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2022	Deutsche Bank	12/11/2021	5,825	(5,731)
USD(1,139,193)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.35% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Deutsche Bank	6/12/2021	(207)	(843)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(80,807)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.35% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Deutsche Bank	6/12/2021	(15)	(60)
USD(4,974,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 14/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/3/2022	Deutsche Bank	10/12/2021	(805)	(4,234)
USD(1,820,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed semi-annually from 21/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/4/2022	Deutsche Bank	19/1/2022	947	(1,947)
USD(15,990,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed semi-annually from 1/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/6/2022	Deutsche Bank	25/2/2022	19,727	(12,331)
USD(11,220,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/6/2022; and pays 0.508% Fixed semi-annually from 3/9/2022	Deutsche Bank	1/3/2022	3,997	(25,235)
USD(11,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.508% Fixed semi-annually from 3/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/6/2022	Deutsche Bank	1/3/2022	10,623	(18,610)
USD(11,050,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.568% Fixed semi-annually from 25/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2022	Deutsche Bank	23/3/2022	11,988	(18,263)
USD(11,050,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2022; and pays 0.568% Fixed semi-annually from 25/9/2022	Deutsche Bank	23/3/2022	(891)	(31,142)
USD(550,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Goldman Sachs	15/9/2021	160	(145)
USD(550,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Goldman Sachs	15/9/2021	247	(129)
USD(8,941,868)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	24,697	(7,247)
USD(13,796,381)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.63% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Goldman Sachs	12/10/2021	37,629	(18,008)
EUR(163,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 18/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022	Goldman Sachs	16/11/2021	1,269	(181)
EUR(4,280,656)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.792% Fixed annually from 26/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	75,817	(5,325)
USD(2,324,577)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.96% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	9,950	(11,228)
USD(4,358,581)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.7% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	10,838	(12,128)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(7,841,651)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	75,185	(12,158)
USD(4,818,354)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.71% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	8,896	(12,896)
USD(1,752,129)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.01% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	7,765	(10,692)
EUR(148,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.82% Fixed annually from 13/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	1,129	(221)
EUR(3,955,997)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.82% Fixed annually from 13/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	65,295	(5,913)
USD(11,490,326)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 28/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/4/2022	Goldman Sachs	26/1/2022	23,918	(54,752)
USD(5,745,163)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 28/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/4/2022	Goldman Sachs	26/1/2022	11,014	(27,376)
USD(15,990,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2022; and pays 0.405% Fixed semi-annually from 25/8/2022	Goldman Sachs	23/2/2022	12,469	(19,729)
EUR(3,250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	8,871	(6,419)
EUR(3,250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	10,024	(6,419)
USD(500,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	JP Morgan	15/9/2021	601	(132)
EUR(4,342,715)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 18/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022	JP Morgan	16/11/2021	41,033	(4,810)
USD(16,690,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 4/6/2022; and pays 0.485% Fixed semi-annually from 4/9/2022	JP Morgan	2/3/2022	6,644	(33,202)
USD(16,690,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 4/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 4/6/2022	JP Morgan	2/3/2022	9,820	(30,025)
USD(1,550,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 9/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2022	JP Morgan	7/6/2022	9,236	(5,018)
USD(1,550,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2022; and pays 1.4% Fixed semi-annually from 9/12/2022	JP Morgan	7/6/2022	(17,996)	(30,086)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(14,000,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed; and pays Floating CDX. NA.IG.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Morgan Stanley	15/9/2021	6,175	(952)
USD(3,544,764)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.4% Fixed semi-annually from 22/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021	Morgan Stanley	20/9/2021	11,697	(8,253)
USD(1,772,382)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021; and pays 0.55% Fixed semi-annually from 22/3/2022	Morgan Stanley	20/9/2021	19,303	(1)
USD(11,734,342)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.62% Fixed semi-annually from 19/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 19/2/2022	Morgan Stanley	17/11/2021	10,841	(38,947)
USD(3,724,504)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.94% Fixed semi-annually from 23/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/2/2022	Morgan Stanley	19/11/2021	7,380	(28,277)
USD(12,700,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/4/2022; and pays 0.508% Fixed semi-annually from 12/7/2022	Morgan Stanley	10/1/2022	(1,336)	(32,998)
USD(12,700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.508% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/4/2022	Morgan Stanley	10/1/2022	18,339	(11,668)
USD(6,300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 7/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/5/2022	Morgan Stanley	3/2/2022	1,180	(29,538)
USD(58,447,836)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 20/6/2023; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 20/9/2023	Morgan Stanley	16/3/2023	14,513	(78,749)
USD(58,447,836)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 20/6/2023; and pays 0.4% Fixed semi-annually from 20/9/2023	Morgan Stanley	16/3/2023	15,133	(38,860)
USD(2,510,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023; and pays 1.6675% Fixed semi-annually from 16/2/2024	Morgan Stanley	14/8/2023	(4,675)	(85,185)
USD(2,510,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6675% Fixed semi-annually from 16/2/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023	Morgan Stanley	14/8/2023	8,164	(72,346)
USD(8,826,365)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 2/1/2027; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 2/10/2026	Morgan Stanley	30/6/2026	14,879	(85,491)
Total (EUR underlying exposure - EUR 146,121,421)				984,658	(1,837,802)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Contracts For Difference
as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
2,646	Belgium Telenet Group Holding NV	Bank of America	1,535
			1,535
4,245	Finland Nordea Bank Abp	HSBC Bank Plc	(1,250)
			(1,250)
5,162	France Electricite de France SA	HSBC Bank Plc	3,381
1,517	Societe Generale SA	HSBC Bank Plc	(1,866)
			1,515
45,057	Italy Telecom Italia SpA/Milano	Bank of America	(63)
3,826	UniCredit SpA	HSBC Bank Plc	46
			(17)
11,804	Spain Banco Santander SA	HSBC Bank Plc	(1,605)
			(1,605)
(23,121)	Switzerland Credit Suisse Group AG	HSBC Bank Plc	643
			643
1,631	United Kingdom Liberty Global Plc	Bank of America	372
18,602	Barclays Plc	HSBC Bank Plc	(187)
			185
Total (EUR underlying exposure - EUR 572,401)			1,006

To Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value EUR	% of Net Assets
TBA	United States		
USD(56,377,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 10/21' 2% TBA	(48,311,792)	(4.54)
USD(27,400,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 11/21' 2% TBA	(23,436,232)	(2.20)
USD267,950,587	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21' 2.5% TBA	235,070,985	22.10
USD(40,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/21' 2.5% TBA	(35,155)	0.00
USD(51,087,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21' 3% TBA	(45,181,325)	(4.25)
USD(51,200,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/21' 3% TBA	(45,255,889)	(4.26)
USD(3,489,000)	Ginnie Mae ' 2 9/21' 2% TBA	(3,014,321)	(0.28)
USD56,454,000	Ginnie Mae ' 3 9/21' 3% TBA	49,898,057	4.69
Total TBA (EUR underlying exposure - EUR 450,203,756)		119,734,328	11.26

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

SPAC PIPE Commitments as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
20,600	United States Altus Power	206,000	-
31,606	Offerpad	267,306	-
11,843	Sonder	118,430	-
Total		591,736	-

[次へ](#)

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD410,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	445,343	0.31
COMMON STOCKS (SHARES)				USD200,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/ The 7.625% 7/11/2024	221,908	0.15
	United States					667,251	0.46
4,144	Astra Space Inc	38,581	0.03		Belgium		
507	Hyzon Motors Inc	4,811	0.00	EUR200,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	254,272	0.18
8,610	Lucid Group Inc			EUR200,000	Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)	246,177	0.17
	Lockup	175,084	0.12			500,449	0.35
Total Common Stocks (Shares)		218,476	0.15	USD200,000	Bermuda Inkia Energy Ltd ' 144A' 5.875% 9/11/2027	205,604	0.14
BONDS				USD200,000	Investment Energy Resources Ltd ' 144A' 6.25% 26/4/2029	218,750	0.15
USD375,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	147,187	0.10	USD18,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 3.625% 15/12/2024	16,942	0.01
USD332,000	Genneia SA (Restricted) ' 144A' 8.75% 20/1/2022	323,522	0.23	USD225,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak ' 144A' 4.85% 14/10/2038	249,745	0.18
		470,709	0.33			691,041	0.48
USD29,000	Australia FMG Resources August 2006 Pty Ltd ' 144A' 4.5% 15/9/2027	31,471	0.02	USD200,000	Brazil BRF SA 4.875% 24/1/2030	207,280	0.14
USD43,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024	46,339	0.03	USD200,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 4.625% 4/2/2030	204,446	0.14
		77,810	0.05			411,726	0.28
EUR100,000	Austria ams AG 6% 31/7/2025	127,479	0.09	USD249,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	260,494	0.18
EUR200,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	256,283	0.18	USD200,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	144,625	0.10
EUR200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2027 (Perpetual)	254,592	0.18	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	213,250	0.15
USD200,000	Klabina Austria GmbH ' 144A' 3.2% 12/1/2031	196,750	0.13	USD200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	45,000	0.03
EUR300,000	Lenzing AG FRN 7/9/2025 (Perpetual)	382,235	0.26	USD200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26/7/2026	195,250	0.14
EUR124,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 2.1% 20/9/2117	258,765	0.18	USD266,010	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	306,719	0.21
USD135,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	134,156	0.09			1,165,338	0.81
USD80,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	84,032	0.06				
USD200,000	Suzano Austria GmbH ' 144A' 7% 16/3/2047	270,474	0.19				
		1,964,766	1.36				
USD200,000	Bahamas InterCorp Peru Ltd ' 144A' 3.875% 15/8/2029	193,000	0.13				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD53,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028	53,662	0.04	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,392	0.14
USD20,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2028	20,546	0.01	USD700,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd FRN 24/4/2030	699,995	0.49
USD94,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	95,988	0.07	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	209,972	0.15
USD26,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	27,271	0.02	USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	216,750	0.15
USD44,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	45,595	0.03	USD200,000	Energuate Trust ' 144A' 5.875% 3/5/2027	208,848	0.14
EUR100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	122,292	0.09	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	123,500	0.09
USD22,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 6.25% 15/5/2026	23,210	0.02	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	156,000	0.11
USD26,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	27,662	0.02	USD207,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	184,230	0.13
USD26,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	27,206	0.02	USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 6.5% 7/12/2021	299,250	0.21
USD177,117	Stoneway Capital Corp (Defaulted) ' 144A' 10% 1/3/2027	50,589	0.03	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	194,720	0.14
USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	37,942	0.03	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	187,500	0.13
		531,963	0.38	USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	204,927	0.14
				USD250,000	Madison Park Funding XXX Ltd FRN 15/4/2029	243,413	0.17
				USD400,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029*	454,164	0.31
				USD200,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	181,000	0.13
USD200,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	199,906	0.14	USD200,000	Oryx Funding Ltd ' 144A' 5.8% 3/2/2031	212,500	0.15
USD200,000	AC Energy Finance International Ltd 5.1% 25/11/2025 (Perpetual)	210,500	0.15	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	206,000	0.14
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/4/2025	200,000	0.14	USD200,000	Redco Properties Group Ltd 8% 13/4/2022	196,500	0.14
USD240,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd ' 144A' 5.625% 7/10/2026	249,900	0.17	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	203,964	0.14
USD250,000	ASSURANT CLO LTD FRN 15/1/2033	251,858	0.17	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	195,750	0.14
USD145,751	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	111,545	0.08	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	189,789	0.13
USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028	249,743	0.17	USD213,000	Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	224,016	0.16
USD200,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 8.6% 8/4/2024	73,879	0.05	USD200,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 8/4/2044	258,048	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	France Air France-KLM 3.875% 1/7/2026	116,297	0.08	USD200,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 14/1/2032	206,930	0.14
EUR100,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	118,613	0.08	USD566,000	Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19/3/2026	573,529	0.40
EUR100,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	125,023	0.09	EUR100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	121,534	0.08
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	232,593	0.16	EUR300,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	358,707	0.25
EUR100,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	119,305	0.08	EUR200,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	240,472	0.17
EUR200,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	238,611	0.17	EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	122,985	0.09
EUR100,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	121,173	0.08	EUR100,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	122,346	0.08
EUR200,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	264,134	0.18	EUR115,000	TK Elevator Midco GmbH FRN 15/7/2027	137,996	0.10
EUR100,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	132,782	0.09	EUR100,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	124,659	0.09
EUR100,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	133,787	0.09	EUR400,000	ZF Finance GmbH 2% 6/5/2027	482,329	0.33
EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	247,888	0.17	EUR100,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	131,532	0.09
EUR200,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)	251,080	0.17			3,192,392	2.21
EUR100,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	122,148	0.09	USD212,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	207,032	0.15
USD300,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	354,046	0.25	USD203,000	Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	205,791	0.14
EUR200,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	253,725	0.18			412,823	0.29
EUR300,000	TotalEnergies SE FRN 25/10/2027 (Perpetual)	361,030	0.25	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	267,322	0.19
EUR33,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026	40,775	0.03	USD200,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 17/2/2025	172,500	0.12
EUR300,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2029 (Perpetual)	362,254	0.25	USD200,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	204,085	0.14
		3,595,264	2.49	USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	209,572	0.14
						853,479	0.59
USD200,000	Germany Allianz SE '144A' FRN 17/11/2025 (Perpetual)	208,000	0.14	USD200,000	India ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	206,987	0.15
EUR200,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	246,755	0.17	USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	205,373	0.14
EUR100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	114,618	0.08			412,360	0.29

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD400,000	Indonesia Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	464,967	0.32	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	282,413	0.20
				USD200,000	UniCredit SpA FRN 19/6/2032	222,011	0.15
						3,405,742	2.36
EUR400,000	Ireland AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	535,267	0.37	EUR200,000	Japan Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	237,837	0.16
USD338,000	ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024	326,170	0.23	USD400,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	401,950	0.28
EUR250,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	297,277	0.20	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	126,176	0.09
EUR250,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	298,727	0.21			765,963	0.53
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	295,870	0.20	GBP100,000	Jersey Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	145,061	0.10
EUR350,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	418,799	0.29				
		2,172,110	1.50	EUR200,000	Luxembourg ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	241,568	0.17
USD200,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM ' 144A' FRN 29/1/2031	204,687	0.14	EUR100,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	115,088	0.08
USD221,436	Energean Israel Finance Ltd ' 144A' 4.875% 30/3/2026	226,945	0.16	USD200,000	Atento Luxco I SA ' 144A' 8% 10/2/2026	220,500	0.15
		431,632	0.30	GBP100,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028	140,893	0.10
EUR200,000	Italy Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	246,669	0.17	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	204,010	0.14
EUR200,000	Eni SpA FRN 13/7/2029 (Perpetual)	255,798	0.18	EUR100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	121,935	0.08
EUR250,000	Eni SpA FRN 11/2/2030 (Perpetual)	303,282	0.21	EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	123,993	0.09
EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	293,971	0.20	GBP100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	144,673	0.10
EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	346,772	0.24	USD200,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025	190,190	0.13
USD200,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 4.95% 1/6/2042	207,802	0.14	USD200,000	Gol Finance SA ' 144A' 8% 30/6/2026	200,270	0.14
EUR396,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.5% 30/4/2045	467,746	0.32	USD222,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024	235,597	0.16
USD250,000	Telecom Italia SpA/Milano ' 144A' 5.303% 30/5/2024	271,738	0.19	USD200,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	201,694	0.14
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	253,327	0.18	USD200,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 4.5% 27/4/2031	209,393	0.15
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)	254,213	0.18	USD180,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	188,450	0.13
				EUR100,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	122,302	0.09
				USD200,000	Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027	211,500	0.15

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD265,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026*	265,180	0.18	USD262,000	Morocco Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	254,467	0.18
EUR300,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	370,235	0.26				
USD200,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	208,600	0.14	EUR200,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	263,436	0.18
EUR100,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	120,249	0.08	USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	231,593	0.16
USD200,000	Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	205,690	0.14	EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2027 (Perpetual)	265,564	0.19
EUR300,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	374,790	0.26	EUR100,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	117,949	0.08
		4,416,800	3.06	USD200,000	Embraer Netherlands Finance BV '144A' 6.95% 17/1/2028	228,100	0.16
USD200,000	Mauritius HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025	211,860	0.15	EUR100,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	119,106	0.08
USD250,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	263,437	0.18	USD200,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	204,775	0.14
USD200,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	213,993	0.15	EUR200,000	Iberdrola International BV FRN 9/8/2029 (Perpetual)	240,557	0.17
		689,290	0.48	USD200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	220,667	0.15
USD200,000	Mexico Alfa SAB de CV '144A' 6.875% 25/3/2044*	273,125	0.19	EUR100,000	IPD 3 BV 5.5% 1/12/2025	123,150	0.09
USD200,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	215,525	0.15	EUR100,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	120,308	0.08
USD200,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	208,310	0.15	EUR100,000	OCI NV 3.625% 15/10/2025	123,315	0.09
USD220,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	226,875	0.16	EUR100,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	120,254	0.08
USD200,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028	236,480	0.16	EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	263,270	0.18
USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	210,542	0.15	EUR80,425	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	134,938	0.09
USD400,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	419,611	0.29	EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	129,176	0.09
USD200,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	214,434	0.15	EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 12/2/2029 (Perpetual)	231,457	0.16
USD300,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	304,177	0.21	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	123,073	0.09
USD200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044*	251,490	0.17	EUR100,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	121,379	0.08
		2,560,569	1.78				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	United Group BV 4% 15/11/2027	116,774	0.08	USD320,000	Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050	397,400	0.28
EUR100,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	120,066	0.08	USD190,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	198,905	0.14
USD200,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	211,160	0.15	USD200,000	Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	274,942	0.19
USD200,000	Vivo Energy Investments BV '144A' 5.125% 24/9/2027	212,500	0.15			473,847	0.33
EUR400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	533,571	0.37	USD275,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	326,886	0.23
EUR100,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	123,095	0.09	USD200,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	218,199	0.15
		4,699,233	3.26	USD198,500	Continuum Energy Levanter Pte Ltd '144A' 4.5% 9/2/2027	206,091	0.14
USD285,000	Oman Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	286,406	0.20	USD200,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	211,101	0.15
USD200,000	OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	203,500	0.14			635,391	0.44
		489,906	0.34	USD200,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	218,500	0.15
USD200,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061	211,125	0.15	EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	244,816	0.17
USD200,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	203,940	0.14	EUR200,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	249,584	0.17
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	229,331	0.16	EUR200,000	CaixaBank SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	246,646	0.17
USD200,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	274,895	0.19	EUR100,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	121,068	0.09
		919,291	0.64	EUR480,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 31/10/2031	577,637	0.40
USD200,000	Paraguay Frigorifico Concepcion SA '144A' 7.7% 21/7/2028	210,965	0.15	EUR403,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	755,091	0.52
USD200,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	238,302	0.16			2,413,342	1.67
		449,267	0.31	USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	128,664	0.09
USD258,000	Peru Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	243,899	0.17				
USD63,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050*	87,734	0.06				
USD94,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	130,448	0.09				
		462,081	0.32				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	117,778	0.08	GBP112,000	United Kingdom Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/9/2023	157,904	0.11
EUR100,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	124,480	0.09	GBP200,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	277,128	0.19
		242,258	0.17	USD210,000	Barclays Plc FRN 10/3/2042	228,983	0.16
USD200,000	Switzerland Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	217,756	0.15	GBP210,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	289,010	0.20
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	217,755	0.15	GBP100,000	Bellis Finco Plc 4% 16/2/2027	137,314	0.10
USD400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	442,248	0.31	EUR100,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	118,361	0.08
USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	261,411	0.18	EUR200,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	243,532	0.17
USD250,000	UBS Group AG FRN 2/6/2026 (Perpetual)	253,710	0.18	GBP100,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.375% 1/3/2027	139,181	0.10
		1,392,880	0.97	USD350,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	385,875	0.27
USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	209,741	0.14	EUR100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	122,935	0.09
USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	211,545	0.15	GBP100,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	143,960	0.10
		421,286	0.29	GBP18,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	25,896	0.02
USD440,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	466,871	0.32	USD200,000	Liquid Telecommunications Financing Plc '144A' 5.5% 4/9/2026	207,420	0.14
USD115,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	126,709	0.09	USD200,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	203,912	0.14
USD162,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	179,334	0.13	GBP300,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	435,211	0.30
USD200,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025	221,298	0.15	GBP367,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	523,812	0.36
		994,212	0.69	EUR100,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% 31/1/2031	120,612	0.08
USD220,000	United Arab Emirates DP World Ltd/United Arab Emirates 6.85% 2/7/2037	299,072	0.21	EUR100,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	123,068	0.09
USD258,000	NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	258,806	0.18	EUR250,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	305,174	0.21
		557,878	0.39	USD400,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	406,030	0.28
						4,595,318	3.19
USD135,000	United States 225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036	141,930	0.10	USD50,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	52,938	0.04

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD565,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A D1' '144A' FRN			USD53,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875%		
	15/7/2026	566,321	0.39		15/2/2028	56,915	0.04
USD250,000	AGL CLO 11 Ltd 'Series 2021-11A E' '144A' FRN			USD29,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5%		
	15/4/2034	251,458	0.17		15/3/2026	31,617	0.02
USD250,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A D' '144A' FRN			USD222,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2% 18/5/2032		
	15/1/2033	251,082	0.17			219,471	0.15
USD250,000	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A ER' '144A' FRN			USD55,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025		
	20/7/2034	251,435	0.17			56,453	0.04
USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A DR' '144A' FRN			USD25,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024		
	15/7/2034	251,246	0.17			25,348	0.02
USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A ER' '144A' FRN			USD250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN		
	15/7/2034	251,505	0.17		28/7/2028	250,129	0.17
USD275,000	AGL CLO 9 Ltd 'Series 2020-9A D' '144A' FRN			USD30,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036		
	20/1/2034	278,204	0.19			37,090	0.03
USD250,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA DR' '144A' FRN			USD145,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.5% 1/6/2050		
	20/4/2034	252,261	0.18			181,374	0.13
USD310,505	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN			GBP100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027		
	25/6/2057	311,169	0.22			141,342	0.10
USD55,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25%			USD484,000	Ares Capital Corp 2.15% 15/7/2026		
	15/3/2026	56,520	0.04			487,863	0.34
USD43,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5%			USD34,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625%		
	15/2/2023	43,974	0.03		1/8/2029	34,048	0.02
USD189,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5%			USD108,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875%		
	15/3/2029	190,828	0.13		1/4/2027	119,830	0.08
USD82,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625%			USD75,000	AT&T Inc 3.3% 1/2/2052		
	15/1/2027	87,049	0.06			74,779	0.05
USD11,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75%			USD400,000	Azul Investments LLP 5.875% 26/10/2024*		
	15/3/2025	11,238	0.01			384,661	0.27
				USD43,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026		
						48,113	0.03
				USD61,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025		
						68,947	0.05
				USD70,776	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-4 'Series 2007-4 H' '144A' FRN		
					10/2/2051	71,493	0.05
				USD250,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN		
					15/7/2049	275,478	0.19

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD570,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust FRN 10/2/2022	272,393	0.19	USD350,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	351,089	0.24
USD451,832	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A M6' '144A' FRN 25/11/2035	433,239	0.30	USD270,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	278,353	0.19
USD421,888	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A M1' '144A' FRN 25/10/2036	404,238	0.28	USD138,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	139,925	0.10
USD527,513	Bayview Commercial Asset Trust 2006-SP2 'Series 2006-SP2 A' '144A' FRN 25/1/2037	513,938	0.36	USD250,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031	250,839	0.17
USD479,562	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A2' '144A' FRN 25/3/2037	458,992	0.32	USD170,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	171,239	0.12
USD408,159	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	393,220	0.27	USD36,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	36,850	0.03
USD150,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN 15/8/2036	150,013	0.10	USD26,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	26,683	0.02
USD424,551	BCAP LLC 2012-RR3 Trust 'Series 2012-RR3 1A5' '144A' FRN 26/12/2037	393,511	0.27	USD155,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	161,828	0.11
USD250,000	Beechwood Park CLO Ltd 'Series 2019-1A E' '144A' FRN 17/1/2033	252,050	0.18	USD82,000	Centene Corp 3% 15/10/2030	84,970	0.06
EUR100,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	121,521	0.08	USD118,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	124,832	0.09
USD250,000	Benefit Street Partners CLO XXI Ltd 'Series 2020-21A E' '144A' FRN 15/7/2031	251,648	0.17	USD139,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	152,553	0.11
USD542,000	Boston Properties LP 2.55% 1/4/2032	549,841	0.38	USD275,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	294,214	0.20
EUR200,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	249,512	0.17	USD500,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 C' FRN 10/1/2048	522,367	0.36
USD200,000	Broadcom Inc '144A' 3.5% 15/2/2041	207,497	0.14	USD140,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN A' '144A' 4.236% 15/2/2033	145,010	0.10
USD29,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	29,904	0.02	USD26,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	27,241	0.02
USD103,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	106,621	0.07	USD160,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	167,407	0.12
USD400,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	412,817	0.29				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD140,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	166,082	0.12	USD195,612	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust ' Series 2015-CR25 A3' 3.505% 10/8/2048	208,512	0.14
USD152,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	163,640	0.11	USD164,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	172,020	0.12
USD54,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	55,770	0.04	USD125,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.6% 15/6/2061	135,284	0.09
USD800,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 23/4/2029	800,468	0.56	USD170,000	Coty Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2026	175,284	0.12
USD250,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd ' Series 2017-4A AIR' ' 144A' FRN 24/10/2030	250,138	0.17	USD142,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	146,467	0.10
USD300,000	CIFC Funding 2017-V Ltd ' Series 2017-5A C' ' 144A' FRN 16/11/2030	298,840	0.21	USD145,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C4 D' FRN 15/11/2048	147,317	0.10
USD491,000	CIFC Funding 2018-I Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 18/4/2031	491,002	0.34	USD500,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	556,959	0.39
USD250,000	CIFC Funding 2018-V Ltd ' Series 2018-5A C' ' 144A' FRN 15/1/2032	248,808	0.17	USD140,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-CX12 C' FRN 15/8/2051	155,444	0.11
USD200,000	Citgo Holding Inc ' 144A' 9.25% 1/8/2024	198,280	0.14	USD12,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	11,838	0.01
USD130,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 D' ' 144A' FRN 10/3/2047	138,717	0.10	USD125,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	166,564	0.12
USD266,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	295,189	0.20	USD36,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	37,536	0.03
USD500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 D' ' 144A' FRN 10/5/2049	516,473	0.36	USD21,000	Dave & Buster's Inc ' 144A' 7.625% 1/11/2025	22,269	0.02
USD200,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 ' Series 2016-P3 D' ' 144A' FRN 15/4/2049	155,878	0.11	USD140,000	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust ' Series 2018-5BP D' ' 144A' FRN 15/6/2033	139,753	0.10
USD794,970	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	666,161	0.46	USD46,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	50,536	0.04
USD37,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	38,792	0.03	USD75,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	123,981	0.09
USD243,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' ' 5.125% 15/8/2027	249,099	0.17	USD139,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd ' 144A' 4.5% 20/10/2025	149,120	0.10
				USD489,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	320,970	0.22
				USD156,000	Dominion Energy Inc 2.25% 15/8/2031	157,855	0.11
				USD160,000	DTE Electric Co 3.25% 1/4/2051	175,509	0.12
				USD439,000	Duke Realty LP 1.75% 1/2/2031	427,024	0.30
				USD43,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	46,296	0.03

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD43,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	50,391	0.04	USD250,000	Goldentree Loan Management US Clo 6 Ltd 'Series 2019-6A D' '144A' FRN 20/1/2033	252,135	0.18
EUR200,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	249,183	0.17	USD500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A ER2' '144A' FRN 29/10/2029	493,946	0.34
USD36,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	37,319	0.03	USD679,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M7' FRN 25/2/2047	708,609	0.49
USD31,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	32,597	0.02	USD58,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	61,779	0.04
USD360,000	Equinix Inc 1.55% 15/3/2028	356,287	0.25	USD58,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	63,382	0.04
USD134,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031	137,759	0.10	USD85,000	Harsco Corp '144A' 5.75% 31/7/2027	88,081	0.06
USD320,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	334,000	0.23	USD270,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	289,872	0.20
USD1,250,000	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	1,244,733	0.86	USD125,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	163,248	0.11
EUR100,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	123,136	0.09	USD101,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	113,499	0.08
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	217,295	0.15	USD41,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	47,241	0.03
USD104,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	104,910	0.07	USD57,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	68,116	0.05
USD118,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	122,572	0.09	USD62,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	72,092	0.05
USD2,699,304	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2029	143,212	0.10	USD61,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	74,314	0.05
USD125,000	FREMF 2018-KW05 Trust 'Series 2018-W5FX CFX' '144A' FRN 25/4/2028	123,635	0.09	USD51,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	55,000	0.04
USD21,052,404	FREMF 2019-KW08 Mortgage Trust 'Series 2019-KW08 X2A' '144A' 0.1% 25/1/2029	129,192	0.09	USD39,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	40,469	0.03
USD120,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	163,683	0.11	USD474,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	504,715	0.35
USD145,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	208,828	0.15	USD350,000	HP Inc '144A' 2.65% 17/6/2031	351,410	0.24
USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	250,843	0.17	USD250,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd 'Series 15A-19 A1' '144A' FRN 22/7/2032	250,298	0.17
USD101,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	109,522	0.08	USD26,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	26,999	0.02
USD199,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	215,717	0.15	USD43,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	44,774	0.03
				USD44,827	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	47,468	0.03

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD130,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 'Series 2018-INDP B' '144A' 3.911%	136,985	0.10	USD250,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	250,147	0.17
USD659,673	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A2' FRN 25/8/2037	618,927	0.43	USD250,000	Marble Point CLO XVII Ltd 'Series 2020-1A D' '144A' FRN 20/4/2033	251,670	0.17
USD141,000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 'Series 2018-STAY E' '144A' FRN 15/1/2033	141,697	0.10	USD301,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	322,222	0.22
USD560,000	JP Morgan Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 A1B' '144A' FRN 26/10/2048	580,331	0.40	USD9,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	9,315	0.01
USD214,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	212,727	0.15	USD412,745	Mastr Resecuritization Trust 2008-1 'Series 2008-1 A1' '144A' FRN 27/9/2037	385,125	0.27
USD210,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	215,012	0.15	USD260,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	263,235	0.18
USD765,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	771,400	0.54	USD26,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	28,377	0.02
USD29,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	29,729	0.02	USD488,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	531,444	0.37
USD46,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	47,272	0.03	USD33,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	37,998	0.03
USD46,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	47,329	0.03	USD120,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	121,657	0.08
USD26,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	29,108	0.02	USD32,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	33,204	0.02
USD48,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	55,856	0.04	USD25,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	22,539	0.02
USD51,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	52,609	0.04	USD150,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 C' '144A' FRN 11/6/2042	150,973	0.10
USD44,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	45,389	0.03	USD200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	213,871	0.15
EUR100,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	123,344	0.09	USD355,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	381,543	0.26
USD153,909	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 2A4' FRN 25/2/2036	142,498	0.10				
USD175,000	LYB International Finance III LLC 3.625% 1/4/2051	191,423	0.13				
USD250,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	255,659	0.18				
USD500,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	497,996	0.35				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD207,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP FRN 11/7/2040	192,418	0.13	USD88,000	Northern States Power Co/MN 3.2% 1/4/2052	97,935	0.07
USD140,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP A' '144A' FRN 11/7/2040	159,292	0.11	USD162,587	Ocean Beach Spc 'Series 2020-II A' 4% 26/9/2022	163,372	0.11
USD220,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	219,595	0.15	USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A DR' '144A' FRN 26/10/2027	250,694	0.17
USD310,551	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS C' '144A' 5.97% 22/2/2044	331,845	0.23	USD250,000	OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A E' '144A' FRN 15/7/2027	250,920	0.17
USD38,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	40,652	0.03	USD250,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028	250,591	0.17
USD26,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	26,870	0.02	USD250,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A E' '144A' FRN 20/7/2031	250,012	0.17
USD148,272	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035	105,114	0.07	USD500,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036	540,642	0.38
USD7,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	7,385	0.01	USD179,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	199,536	0.14
USD800,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-SOX 'Series 2018-SOX E' '144A' FRN 17/6/2038	843,586	0.59	USD26,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	26,328	0.02
USD41,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	46,397	0.03	USD40,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	41,100	0.03
USD70,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	81,813	0.06	USD700,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	701,491	0.49
USD51,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	61,136	0.04	USD37,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 4.875% 15/5/2029	37,973	0.03
USD48,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	59,053	0.04	USD365,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In '144A' 8.5% 15/11/2027	389,181	0.27
USD35,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	40,037	0.03	USD250,000	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	250,079	0.17
USD79,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	98,067	0.07	USD46,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	49,176	0.03
USD82,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	91,674	0.06				
USD229,000	Nexstar Media Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	243,416	0.17				
USD142,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.9% 15/6/2028	143,739	0.10				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD33,000	Playtika Holding Corp '144A' 4.25% 15/3/2029	33,249	0.02	USD441,026	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 '144A' FRN 25/8/2057	223,135	0.15
USD184,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	214,400	0.15	USD57,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	59,821	0.04
USD20,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	23,345	0.02	USD49,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	53,655	0.04
USD100,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.625% 1/3/2029	102,019	0.07	USD210,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86% 15/1/2053	210,693	0.15
USD77,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 1/3/2031	78,901	0.05	USD110,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D2' '144A' 3.86% 15/1/2053	111,639	0.08
USD644,345	RALI Series 2006-Q05 Trust 'Series 2006-Q05 2A1' FRN 25/5/2046	613,074	0.43	USD75,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/6/2051	76,978	0.05
USD400,000	Regata XII Funding Ltd 'Series 2019-1A E' '144A' FRN 15/10/2032	402,196	0.28	USD330,000	Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	337,408	0.23
USD6,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	6,218	0.00	USD13,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	13,358	0.01
USD42,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	43,523	0.03	USD51,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	53,029	0.04
USD51,000	Rocket Mortgage LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	53,757	0.04	USD26,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	26,986	0.02
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	250,160	0.17	USD33,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.5% 15/5/2029	33,495	0.02
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	250,931	0.17	USD68,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	69,873	0.05
USD250,000	Romark CLO III Ltd 'Series 2019-3A C' '144A' FRN 15/7/2032	251,437	0.17	USD29,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	30,395	0.02
USD500,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A2B' '144A' FRN 15/7/2035	500,479	0.35	USD205,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6.625% 15/1/2028	177,629	0.12
USD250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	249,930	0.17	USD375,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	326,839	0.23
USD250,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A A2' '144A' FRN 15/10/2031	250,129	0.17	USD33,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	34,722	0.02
USD100,000	salesforce.com Inc 1.5% 15/7/2028	100,585	0.07	USD26,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	26,914	0.02
USD50,000	San Diego Gas & Electric Co 2.95% 15/8/2051	50,581	0.04				
USD200,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	210,750	0.15				
USD200,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	225,750	0.16				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD41,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	45,268	0.03	USD700,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust ' Series 2017-SFR1 F' ' 144A' 5.151% 17/9/2034	703,933	0.49
USD41,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	42,947	0.03	USD500,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust ' Series 2017-SFR2 F' ' 144A' 5.104% 17/1/2036	518,534	0.36
USD33,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	35,776	0.03	USD150,000	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C3 ' Series 2012-C3 D' ' 144A' FRN 10/8/2049	153,337	0.11
USD33,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	37,156	0.03	USD39,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	40,664	0.03
USD260,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2028	292,233	0.20	USD59,122	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	58,770	0.04
USD211,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	239,268	0.17	USD33,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	34,733	0.02
USD156,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	161,850	0.11	USD72,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	76,410	0.05
USD44,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	46,435	0.03	USD33,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	36,224	0.03
USD36,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	37,716	0.03	USD41,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	43,310	0.03
USD605,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.25% 1/6/2029	618,437	0.43	USD41,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	42,322	0.03
USD217,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	223,076	0.15	USD250,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	284,494	0.20
USD408,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	423,355	0.29	USD700,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	794,598	0.55
USD47,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	49,546	0.03	USD200,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	236,221	0.16
USD47,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	49,056	0.03	USD200,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC E' ' 144A' FRN 13/5/2038	176,037	0.12
USD250,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd ' Series 2016-5A ER' ' 144A' FRN 17/7/2031	243,917	0.17	USD100,000	Venture XXVI CLO Ltd ' Series 2017-26A AR' ' 144A' FRN 20/1/2029	99,980	0.07
USD165,000	T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	166,732	0.12	USD375,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	362,914	0.25
USD50,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 15/4/2050	60,471	0.04	USD85,000	Viasat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	88,309	0.06
USD115,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 6.625% 31/7/2026	129,536	0.09				
USD270,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	295,503	0.21				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD33,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	33,871	0.02	USD12,000	XHR LP ' 144A' 4.875% 1/6/2029	12,377	0.01
USD33,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	34,407	0.02	USD350,000	Xylem Inc/NY 2.25% 30/1/2031	356,454	0.25
USD41,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	43,753	0.03	USD500,000	York Clo-3 Ltd ' Series 2016-1A DR' ' 144A' FRN 20/10/2029	502,025	0.35
USD49,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	51,403	0.04			59,918,166	41.56
USD194,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	211,289	0.15	USD23,580	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	31,279	0.02
USD250,000	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A CR' ' 144A' FRN 25/7/2026	250,394	0.17	USD296,910	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	398,849	0.28
USD547,583	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE3 Trust ' Series 2006-HE3 1A' FRN 25/8/2036	525,528	0.36			430,128	0.30
USD91,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp ' 144A' 4.875% 15/9/2028	94,322	0.07	Total Bonds		131,473,523	91.20
USD350,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 ' Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	375,548	0.26	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD431,890	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR15 Trust ' Series 2006-AR15 A1' FRN 25/10/2036	427,500	0.30			131,691,999	91.35
USD36,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	37,671	0.03	Other Transferable Securities			
USD340,000	William Lyon Homes Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2027	362,243	0.25	COMMON STOCKS (SHARES)			
				United States			
				4,706	Volta Inc PIPE**	41,013	0.03
				Total Common Stocks (Shares)			
						41,013	0.03
				BONDS			
				USD55,557	United States American Airlines 2011-1 Class B 4.87% 22/10/2023**	55,629	0.04
				USD70,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**	69,650	0.05
				USD104,000	Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	104,000	0.07
						229,279	0.16
				Total Bonds			
						229,279	0.16
				Total Other Transferable Securities			
						270,292	0.19
				Total Portfolio			
						131,962,291	91.54
				Other Net Assets			
						12,193,872	8.46
				Total Net Assets (USD)			
						144,156,163	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	2,002,576	USD	386,000	BNP Paribas	15/9/2021	2,303
RUB	17,276,262	USD	236,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(767)
USD	193,000	BRL	978,923	Citibank	15/9/2021	3,185
USD	193,000	BRL	977,895	UBS	15/9/2021	3,384
USD	463,000	CNH	3,011,685	JP Morgan	15/9/2021	(2,933)
USD	826,811	EUR	703,000	Citibank	15/9/2021	(4,622)
USD	774,754	EUR	658,000	BNY Mellon	15/9/2021	(3,458)
USD	19,208,100	EUR	15,855,000	BNP Paribas	15/9/2021	456,490
USD	115,478	EUR	97,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	756
USD	717,905	EUR	603,000	JP Morgan	15/9/2021	4,740
USD	493,191	EUR	414,000	Morgan Stanley	15/9/2021	3,556
USD	2,780,873	GBP	1,970,000	Barclays	15/9/2021	65,618
USD	236,000	RUB	17,381,191	UBS	15/9/2021	(662)
Net unrealised appreciation						527,590
AUD Hedged Share Class						
AUD	524,803	USD	380,895	BNY Mellon	15/9/2021	2,898
Net unrealised appreciation						2,898
BRL Hedged Share Class						
BRL	126,837,420	USD	24,026,686	BNY Mellon	15/9/2021	568,408
USD	200,000	BRL	1,058,103	BNY Mellon	15/9/2021	(5,178)
Net unrealised appreciation						563,230
CAD Hedged Share Class						
CAD	6,504	USD	5,198	BNY Mellon	15/9/2021	(46)
Net unrealised depreciation						(46)
CHF Hedged Share Class						
CHF	552,661	USD	608,926	BNY Mellon	15/9/2021	(2,987)
USD	11,719	CHF	10,740	BNY Mellon	15/9/2021	(57)
Net unrealised depreciation						(3,044)
CNH Hedged Share Class						
CNY	730,404	USD	112,641	BNY Mellon	15/9/2021	359
Net unrealised appreciation						359
EUR Hedged Share Class						
EUR	30,891,418	USD	36,494,591	BNY Mellon	15/9/2021	40,487
USD	144,969	EUR	123,442	BNY Mellon	15/9/2021	(1,025)
Net unrealised appreciation						39,462
GBP Hedged Share Class						
GBP	492,147	USD	684,653	BNY Mellon	15/9/2021	(6,325)
USD	1,382	GBP	1,007	BNY Mellon	15/9/2021	(7)
Net unrealised depreciation						(6,332)
HKD Hedged Share Class						
HKD	3,677,732	USD	472,958	BNY Mellon	15/9/2021	(259)
Net unrealised depreciation						(259)
NZD Hedged Share Class						
NZD	165,268	USD	116,518	BNY Mellon	15/9/2021	(71)
Net unrealised depreciation						(71)
SGD Hedged Share Class						
SGD	455,327	USD	336,930	BNY Mellon	15/9/2021	1,943
USD	116,360	SGD	158,144	BNY Mellon	15/9/2021	(1,337)
Net unrealised appreciation						606
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 90,462,347)						1,124,393

(1) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3)	EUR	Euro Bund	September 2021	623,236	(9,294)
(5)	EUR	Euro BOBL	September 2021	798,289	(5,995)
(6)	EUR	Euro BUXL	September 2021	1,513,503	(13,124)
34	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	4,206,969	13,123
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	163,688	(1,303)
(3)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	596,250	(7,592)
(67)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	14,762,508	(10,944)
(91)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	13,503,547	(24,979)
Total				36,167,990	(60,108)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(250,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	742	4,854
CDS	USD890,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V12; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(16,479)	(82,442)
IRS	USD2,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5155%	Credit Suisse	21/6/2024	(2,853)	(2,853)
IRS	USD535,573	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5445%	Credit Suisse	27/5/2031	(14,102)	(14,102)
IRS	USD95,296	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.517%	Credit Suisse	28/5/2031	(2,268)	(2,268)
IRS	USD421,866	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.378%	Credit Suisse	12/10/2031	(3,203)	(3,203)
IRS	USD277,021	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.98%	Credit Suisse	27/5/2051	(25,440)	(25,440)
IRS	USD45,742	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.945%	Credit Suisse	28/5/2051	(3,813)	(3,813)
Total (USD underlying exposure - USD 5,155,161)					(67,416)	(129,267)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
60	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 420	17/9/2021	(36,807)	4,350
70	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	15/10/2021	(52,177)	11,795
Total (USD underlying exposure - USD 450,744)						(88,984)	16,145

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(60)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 390	17/9/2021	16,233	(1,470)
(70)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 370	15/10/2021	28,808	(5,565)
Total (USD underlying exposure - USD 171,647)						45,041	(7,035)

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

ESG Global Bond Income Fund⁽¹⁾ continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(1,898,398)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.66% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Barclays	12/10/2021	4,183	(2,462)
USD(2,731,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.18% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	4,296	(1,576)
USD(3,151,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.63% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Goldman Sachs	12/10/2021	11,680	(4,863)
USD(1,034,209)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	12,209	(1,896)
USD(1,326,149)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.62% Fixed semi-annually from 19/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 19/2/2022	Morgan Stanley	17/11/2021	1,400	(5,204)
Total (USD underlying exposure - USD 1,562,846)				33,768	(16,001)

To Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States		
USD6,900,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21' 2.5% TBA	7,157,366	4.97
Total TBA (USD underlying exposure - USD 7,157,366)		7,157,366	4.97

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

SPAC PIPE Commitments
as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	United States		
7,250	Altus Power	72,500	-
Total		72,500	-

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

[次へ](#)

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				730	Kering SA	489,757	0.07
FUNDS				1,786	L'Oreal SA	703,863	0.11
	Ireland			36,504	Nexity SA	1,595,955	0.25
2,873,271	iShares Green Bond Index Fund IE~	31,542,769	4.87	14,859	Sanofi	1,300,905	0.20
				15,001	Schneider Electric SE	2,271,751	0.35
	Jersey			2,026	Teleperformance	758,534	0.12
1,200,000	Foresight Solar Fund Ltd	1,401,787	0.21	41,837	Veolia Environnement SA	1,222,477	0.19
				10,425	Vinci SA	938,354	0.14
						11,367,922	1.75
	United Kingdom				Germany		
430,000	Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	453,281	0.07	5,619	Allianz SE	1,104,246	0.17
1,572,000	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2,374,886	0.37	16,623	LEG Immobilien SE	2,246,598	0.35
		2,828,167	0.44	26,190	Vonovia SE	1,498,068	0.23
Total Funds		35,772,723	5.52			4,848,912	0.75
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				7,033,100	Indonesia Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1,639,029	0.25
	Belgium				Ireland		
6,486	Telenet Group Holding NV	209,628	0.03	2,000,000	Greencoat Renewables Plc	2,370,000	0.37
21,074	Umicore SA	1,169,185	0.18		Italy		
		1,378,813	0.21	209,080	Enel SpA	1,610,125	0.25
	Brazil				Japan		
570,153	MRV Engenharia e Participacoes SA	1,318,968	0.21	54,900	Asahi Holdings Inc	942,597	0.15
151,195	YDUQS Participacoes SA	663,020	0.10	30,300	Shionogi & Co Ltd	1,624,000	0.25
		1,981,988	0.31	71,900	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,039,352	0.31
	Canada					4,605,949	0.71
9,465	Brookfield Renewable Corp	354,340	0.05		Jersey		
106,915	TransAlta Renewables Inc	1,411,787	0.22	18,784	Experian Plc	698,907	0.11
		1,766,127	0.27		Kenya		
	Cayman Islands			4,262,952	Safaricom Plc	1,397,534	0.21
388,000	China Feihe Ltd	593,833	0.09		Luxembourg		
	Denmark			52,089	Millicom International Cellular SA	1,671,923	0.26
3,202	DSV PANALPINA A/S	692,619	0.11		Netherlands		
15,007	Novo Nordisk A/S	1,285,538	0.20	1,503	ASML Holding NV	1,057,811	0.16
9,541	Orsted AS	1,282,800	0.20	11,349	Koninklijke DSM NV	2,047,360	0.32
25,996	Tryg A/S	544,835	0.08			3,105,171	0.48
		3,805,792	0.59		Norway		
	Finland			32,228	Gjensidige Forsikring ASA	636,636	0.10
11,055	Kone Oyj ' B'	776,946	0.12		Spain		
73,145	Nordea Bank Abp	727,958	0.11	9,544	Acciona SA	1,313,255	0.21
		1,504,904	0.23	10,395	Amadeus IT Group SA	532,016	0.08
	France			53,392	EDP Renovaveis SA*	1,168,217	0.18
13,191	BNP Paribas SA	701,366	0.11				
11,649	Cie de Saint-Gobain	714,550	0.11				
540	Hermes International	670,410	0.10				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
149,622	Iberdrola SA	1,565,046	0.24	USD225,000	Westpac Banking Corp FRN 15/11/2035	189,259	0.03
		4,578,534	0.71			627,738	0.10
	Sweden				Austria		
19,879	Alfa Laval AB	683,933	0.11	EUR1,000,000	ams AG 5/3/2025		
26,370	Assa Abloy AB	714,360	0.11		(Zero Coupon)	868,810	0.13
106,941	Tele2 AB	1,360,832	0.21	EUR400,000	ams AG 2.125%		
		2,759,125	0.43		3/11/2027	399,368	0.06
	Switzerland					1,268,178	0.19
2,903	Cembra Money Bank AG	180,832	0.03		Canada		
19,858	Landis+Gyr Group AG	1,295,891	0.20	USD333,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875%		
1,622	Lonza Group AG	1,166,135	0.18		15/1/2028	285,154	0.04
10,457	Nestle SA	1,121,116	0.17	USD186,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375%		
587	Roche Holding AG	201,843	0.03		15/1/2028	160,062	0.02
544	SGS SA	1,450,267	0.22	USD110,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75%		
2,322	Sika AG	711,367	0.11		15/4/2025	98,329	0.01
3,937	Zurich Insurance Group AG	1,459,409	0.23	USD200,000	Bank of Nova Scotia/The 1.625%		
		7,586,860	1.17		1/5/2023	172,920	0.03
	United Kingdom			USD112,000	Bank of Nova Scotia/The 3.4%		
13,505	AstraZeneca Plc	1,341,227	0.21		11/2/2024	101,128	0.02
90,417	Auto Trader Group Plc	661,304	0.10	USD102,000	Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/2/2028		
243,956	Direct Line Insurance Group Plc	878,695	0.14	USD92,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.125%		
31,872	Johnson Matthey Plc	1,097,087	0.17		15/6/2026	82,003	0.01
129,945	Pearson Plc	1,165,110	0.18	USD259,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875%		
23,787	Persimmon Plc	802,891	0.12		15/4/2027	229,583	0.04
125,784	Phoenix Group Holdings Plc	909,924	0.14	USD45,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05%		
28,864	RELX Plc	729,767	0.11		5/3/2030	38,190	0.01
1,000,000	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	1,381,295	0.21	USD553,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 6.25%		
1,150,000	Triple Point Social Housing Reit Plc (Reit)	1,436,987	0.22		15/5/2026	493,421	0.08
		10,404,287	1.60	USD623,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 8.5%		
	United States				15/5/2027	563,124	0.09
30,000	Allstate Corp/The (Pref)	690,129	0.11	EUR1,067,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 1		
24,517	Avangrid Inc	1,134,214	0.18		5/5/2026*	1,103,577	0.17
11,722	Boston Properties Inc (Reit)	1,111,738	0.17	USD148,000	Clarios Global LP ' 144A' 6.75%		
13,758	Jack Henry & Associates Inc	2,075,008	0.32		15/5/2025	132,681	0.02
5,751	Xylem Inc/NY	664,261	0.10	USD400,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077		
		5,675,350	0.88		15/1/2077	374,950	0.06
Total Common / Preferred Stocks (Shares)				USD370,000	Enbridge Inc 2.5%		
					15/1/2025	328,280	0.05
BONDS				USD220,000	Enbridge Inc 2.9%		
	Australia				15/7/2022	189,843	0.03
USD375,000	Macquarie Bank Ltd/London ' 144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	349,611	0.06				
USD95,000	Westpac Banking Corp FRN 24/7/2034	88,868	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD400,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	374,345	0.06	USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	183,152	0.03
USD155,000	Enbridge Inc 4% 15/11/2049	148,234	0.02				
USD125,000	Enbridge Inc 4.25% 1/12/2026	119,227	0.02	EUR475,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 24/6/2027	467,101	0.07
USD55,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	46,641	0.01				
USD84,000	Garda World Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	77,170	0.01	EUR675,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	703,890	0.11
USD38,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.5% 1/9/2028	32,089	0.00	EUR600,000	Citycon Oyj FRN 10/6/2026 (Perpetual)	600,270	0.09
USD123,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.75% 1/8/2025	107,296	0.02	EUR1,050,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025	1,078,156	0.17
USD95,000	GFL Environmental Inc '144A' 4% 1/8/2028	79,904	0.01	USD139,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	163,619	0.03
USD40,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.375% 15/8/2029	33,967	0.01	USD500,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	486,919	0.07
USD144,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.75% 15/6/2029	124,684	0.02	USD240,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 1/3/2029 (Perpetual)	202,472	0.03
USD220,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	196,569	0.03	USD695,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	582,981	0.09
USD127,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 4.375% 15/6/2029	109,609	0.02			3,818,307	0.59
USD253,000	National Bank of Canada '144A' 2.15% 7/10/2022	218,314	0.03	EUR100,000	France Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)	104,090	0.02
USD126,000	Open Text Corp '144A' 3.875% 15/2/2028	110,125	0.02	EUR3,520	Accor SA 0.7% 7/12/2027	182,767	0.03
USD21,000	Parkland Corp/Canada '144A' 4.5% 1/10/2029	18,233	0.00	EUR600,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026*	590,148	0.09
USD49,000	Rogers Communications Inc 4.3% 15/2/2048	47,819	0.01	USD209,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/7/2029	178,252	0.03
USD150,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.65% 12/6/2024	134,172	0.02	USD409,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	356,670	0.05
USD205,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/5/2048	223,759	0.03	EUR300,000	Banijay Group SAS 6.5% 1/3/2026	314,166	0.05
USD56,000	Videotron Ltd '144A' 3.625% 15/6/2029	48,853	0.01	USD200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' 2.125% 21/11/2022	172,971	0.03
		6,690,865	1.04	USD200,000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2022 (Perpetual)	162,231	0.02
USD200,000	Cayman Islands Tencent Holdings Ltd '144A' 3.84% 22/4/2051	185,792	0.03	USD650,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025	576,775	0.09
EUR1,014,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	1,039,943	0.16	USD240,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	209,040	0.03
		1,225,735	0.19	USD530,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 13/1/2027	443,352	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,530,000	BNP Paribas SA ‘ 144A’ FRN 25/2/2031 (Perpetual)*	1,346,735	0.21	USD420,000	Societe Generale SA ‘ 144A’ FRN 9/6/2027	356,146	0.05
USD400,000	BNP Paribas SA ‘ 144A’ 3.375% 9/1/2025	363,058	0.06	USD450,000	Societe Generale SA ‘ 144A’ FRN 18/11/2030 (Perpetual)*	411,509	0.06
USD320,000	BNP Paribas SA 4.25% 15/10/2024	297,080	0.05	EUR313,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026	327,085	0.05
USD500,000	BPCE SA ‘ 144A’ 2.375% 14/1/2025	439,548	0.07			19,640,786	3.03
EUR306,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	308,760	0.05				
EUR300,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	219,066	0.03	USD1,000,000	Germany Allianz SE ‘ 144A’ FRN 17/11/2025 (Perpetual)	879,576	0.14
EUR200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026*	196,626	0.03	EUR400,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	412,120	0.06
EUR992,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027*	1,008,973	0.16	EUR348,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	354,313	0.05
EUR200,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	196,272	0.03	EUR464,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	484,165	0.07
EUR1,320,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028*	1,352,762	0.21	EUR1,000,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	1,100,350	0.17
EUR353,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	363,710	0.06	USD800,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	708,735	0.11
EUR1,244,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	1,389,486	0.21	USD990,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 18/9/2024	858,786	0.13
USD900,000	Credit Agricole SA ‘ 144A’ FRN 23/12/2025 (Perpetual)	927,635	0.14	USD430,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/4/2025	366,368	0.06
EUR1,079,000	Derichebourg SA 2.25% 15/7/2028	1,091,085	0.17	USD305,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 24/11/2026	263,454	0.04
EUR696,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	722,817	0.11	USD200,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 14/1/2032	175,011	0.03
EUR306,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026	314,660	0.05	EUR500,000	Deutsche Lufthansa AG 2% 14/7/2024	500,475	0.08
GBP1,500,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	1,787,816	0.28	EUR200,000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/2/2025	202,814	0.03
EUR214,000	Paprec Holding SA 3.5% 1/7/2028	216,430	0.03	EUR600,000	Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/7/2029	608,523	0.09
EUR100,000	Parts Europe SA FRN 20/7/2027	100,876	0.02	EUR400,000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/2/2028	412,816	0.06
EUR224,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	227,902	0.03	EUR500,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	553,090	0.09
EUR300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	312,318	0.05	EUR100,000	Douglas GmbH 6% 8/4/2026	100,939	0.02
EUR900,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	919,530	0.14	EUR407,000	Gruenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	422,071	0.07
EUR200,000	Renault SA 2.375% 25/5/2026	205,108	0.03	EUR192,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	211,456	0.03
USD400,000	Societe Generale SA ‘ 144A’ FRN 29/9/2025 (Perpetual)	399,245	0.06	EUR800,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025*	803,930	0.12
USD625,000	Societe Generale SA ‘ 144A’ FRN 26/5/2026 (Perpetual)	548,086	0.08	EUR194,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	194,499	0.03
				EUR252,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	254,835	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR882,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	920,213	0.14	EUR620,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026	628,100	0.10
EUR100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	100,424	0.02	EUR500,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	513,278	0.08
EUR85,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	86,456	0.01	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	221,625	0.03
EUR100,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	103,652	0.02	EUR600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	745,875	0.11
EUR895,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	926,092	0.14	EUR550,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/3/2028 (Perpetual)	611,463	0.09
EUR730,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	769,639	0.12	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 4/3/2029	224,500	0.03
EUR270,000	Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/7/2028	290,155	0.05	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	293,281	0.05
		13,064,957	2.02	USD800,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.125% 14/7/2022*	692,205	0.11
USD215,000	Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 1.75% 30/1/2026	180,402	0.03	USD505,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.198% 1/6/2032	439,021	0.07
USD1,426,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025	1,278,255	0.20	GBP175,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	235,261	0.04
USD425,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.65% 21/7/2027*	382,623	0.06	EUR400,000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	404,043	0.06
USD800,000	AIB Group Plc '144A' FRN 10/4/2025	727,309	0.11	EUR1,100,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170*	1,096,480	0.17
EUR800,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	905,400	0.14	EUR492,000	Rekeep SpA 7.25% 1/2/2026	531,190	0.08
USD185,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027*	154,143	0.02	EUR800,000	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA FRN 14/12/2047	913,000	0.14
USD200,000	Jazz Securities DAC '144A' 4.375% 15/1/2029	175,500	0.03	EUR522,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	513,750	0.08
USD200,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 5.125% 15/7/2029	176,163	0.03	EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	212,672	0.03
USD1,285,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,134,889	0.17	EUR600,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	640,446	0.10
USD200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	175,492	0.03	USD1,050,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	983,044	0.15
		5,290,176	0.82	EUR500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)*	597,125	0.09
EUR172,000	Italy Banco BPM SpA FRN 14/9/2030	187,910	0.03	USD350,000	UniCredit SpA '144A' FRN 22/9/2026	301,703	0.05
EUR725,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031	726,359	0.11	USD565,000	UniCredit SpA '144A' FRN 3/6/2027	478,479	0.07
				EUR800,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)*	780,400	0.12
				EUR600,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	652,822	0.10
				EUR200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	202,601	0.03
				EUR200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	206,500	0.03
				USD265,000	UniCredit SpA '144A' FRN 3/6/2032	228,977	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,330,000	UniCredit SpA '144A' 3.75% 12/4/2022	1,146,664	0.18	USD550,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.632% 14/7/2026	495,709	0.08
USD350,000	UniCredit SpA '144A' 6.572% 14/1/2022	302,389	0.05	USD200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030	179,595	0.03
EUR1,025,000	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/9/2030	1,153,873	0.18	USD225,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.544% 17/1/2028	211,699	0.03
		16,865,036	2.60	USD350,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.944% 19/7/2028	338,588	0.05
USD500,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 19/7/2025	424,629	0.07	USD200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	169,241	0.03
USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.048% 17/7/2030	339,419	0.05	USD700,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	614,946	0.09
USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.527% 13/9/2023	352,805	0.05	USD950,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.4% 26/11/2023	868,289	0.13
USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.195% 18/7/2029	369,026	0.06	USD200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	204,524	0.03
USD225,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023	202,402	0.03			12,294,265	1.90
USD365,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 16/7/2023	315,027	0.05	USD225,000	Jersey Aptiv Plc 5.4% 15/3/2049	266,658	0.04
USD575,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 8/9/2024	488,672	0.08	GBP611,000	CPUK Finance Ltd 4.5% 28/8/2027	726,464	0.11
USD240,000	Nomura Holdings Inc 2.608% 14/7/2031	205,800	0.03	GBP200,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	237,510	0.04
USD200,000	Nomura Holdings Inc 3.103% 16/1/2030	179,273	0.03	GBP200,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	245,369	0.04
USD870,000	NTT Finance Corp '144A' 1.162% 3/4/2026	735,968	0.11			1,476,001	0.23
USD200,000	Panasonic Corp '144A' 2.536% 19/7/2022	171,956	0.03	EUR800,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 14/1/2029*	764,024	0.12
EUR1,200,000	Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	1,206,900	0.19	EUR1,200,000	ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026*	1,197,582	0.19
USD1,700,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	1,444,778	0.22	EUR300,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	306,458	0.05
EUR298,000	SoftBank Group Corp 2.125% 6/7/2024	295,743	0.05	USD200,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	169,784	0.03
EUR353,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027	344,630	0.05	USD400,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	337,504	0.05
EUR600,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	607,110	0.09	USD228,000	Altice Financing SA '144A' 5.75% 15/8/2029	197,892	0.03
EUR240,000	SoftBank Group Corp 3.375% 6/7/2029	233,294	0.04	USD200,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	167,487	0.03
EUR297,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	302,583	0.05	USD298,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	277,157	0.04
EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	213,426	0.03	USD223,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	198,520	0.03
EUR500,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	539,705	0.08				
USD270,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	238,528	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,500,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	1,593,480	0.25	USD152,000	Elastic NV '144A' 4.125% 15/7/2029	130,321	0.02
EUR315,000	Cidron Aida Finco Sarl 5% 1/4/2028	319,227	0.05	USD600,000	Enel Finance International NV '144A' 1.375% 12/7/2026	508,608	0.08
GBP266,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028*	316,965	0.05	EUR1,099,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	1,098,115	0.17
EUR9,375	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 1/11/2023	6,647	0.00	USD400,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026	340,547	0.05
EUR700,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/7/2029	727,968	0.11	USD400,000	ING Groep NV FRN 1/4/2027	343,128	0.05
EUR400,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	341,446	0.05	USD200,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	181,602	0.03
EUR1,225,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	1,245,831	0.19	EUR300,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	308,625	0.05
EUR360,421	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	396,243	0.06	EUR243,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	245,492	0.04
EUR808,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	853,725	0.13	USD10,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.55% 1/12/2028	10,384	0.00
USD86,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	82,764	0.01	USD745,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.5% 11/5/2031	650,386	0.10
USD150,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	149,117	0.02	USD15,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.25% 11/5/2041	13,466	0.00
EUR442,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	658,120	0.10	USD520,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	483,622	0.07
USD200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	178,875	0.03	USD341,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	331,939	0.05
		10,486,816	1.62	EUR1,091,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	1,109,596	0.17
				EUR150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	161,123	0.02
				EUR955,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	1,063,202	0.16
USD483,000	Marshall Islands Danaos Corp '144A' 8.5% 1/3/2028	443,643	0.07	EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	109,500	0.02
				USD600,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.875% 11/3/2041	530,553	0.08
USD500,000	Mexico Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	453,642	0.07	EUR77,500	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	109,972	0.02
				EUR225,899	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	231,743	0.03
EUR1,000,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	1,033,800	0.16				
USD234,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	206,068	0.03				
USD355,000	Cooperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/6/2026	302,312	0.05				
USD250,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 1/12/2023	230,116	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	893,000	0.14	EUR600,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	654,306	0.10
EUR1,400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	1,529,500	0.24	EUR2,700,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	2,713,311	0.42
EUR171,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	174,672	0.03	EUR200,000	Lar Espana Real Estate Socimi SA 1.75% 22/7/2026	204,134	0.03
USD275,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	249,442	0.04	EUR174,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	178,164	0.03
EUR300,000	United Group BV 4% 15/11/2027	296,283	0.04	USD150,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	143,465	0.02
EUR330,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	331,238	0.05	USD150,000	Telefonica Emisiones SA 4.895% 6/3/2048	155,454	0.02
EUR300,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	304,635	0.05	USD250,000	Telefonica Emisiones SA 5.52% 1/3/2049	280,135	0.04
EUR300,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	310,650	0.05	EUR130,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024*	130,112	0.02
EUR500,000	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/1/2029	494,305	0.08	EUR130,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	130,716	0.02
USD209,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	181,424	0.03			11,111,727	1.71
EUR106,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	107,105	0.02	EUR925,000	Sweden Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081	918,016	0.14
USD220,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	192,877	0.03	EUR600,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	597,660	0.09
		14,799,351	2.28	EUR200,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	200,952	0.03
EUR177,000	Spain Aedas Homes Opco SLU 4% 15/8/2026	183,943	0.03	EUR851,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026*	877,458	0.14
EUR400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/3/2024 (Perpetual)*	441,072	0.07	EUR200,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	210,557	0.03
EUR1,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)	2,077,992	0.32	EUR325,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	336,027	0.05
USD800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	739,182	0.11	EUR793,000	Volvo Car AB 2.5% 7/10/2027	871,927	0.14
EUR300,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	299,100	0.04			4,012,597	0.62
EUR700,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031*	706,881	0.11	CHF400,000	Switzerland Cembra Money Bank AG 9/7/2026 (Zero Coupon)	363,942	0.06
EUR800,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	844,340	0.13	USD250,000	Credit Suisse AG/New York NY 1% 5/5/2023	213,669	0.03
USD200,000	Banco Santander SA 1.849% 25/3/2026	172,061	0.03	USD560,000	Credit Suisse AG/New York NY 1.25% 7/8/2026	471,366	0.07
USD200,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	178,411	0.03	USD250,000	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 9/9/2024	229,158	0.03
USD200,000	Banco Santander SA 3.125% 23/2/2023	175,642	0.03	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	184,166	0.03
USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	186,016	0.03	USD600,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	552,497	0.08
USD600,000	Banco Santander SA 3.5% 11/4/2022	517,290	0.08	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	379,791	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD640,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	555,672	0.09	USD780,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	759,416	0.12
USD575,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	537,668	0.08	USD400,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/6/2025 (Perpetual)	361,134	0.06
USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	240,705	0.04	GBP475,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	594,786	0.09
USD425,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	375,849	0.06	USD350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	324,073	0.05
USD320,000	Credit Suisse Group AG 3.75% 26/3/2025	293,753	0.04	GBP400,000	BP Capital Markets Plc 1% 28/4/2023	475,431	0.07
USD500,000	Credit Suisse Group AG 4.55% 17/4/2026	479,092	0.07	USD98,000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/9/2027	91,530	0.01
USD200,000	UBS Group AG '144A' FRN 1 5/8/2023	173,145	0.03	USD120,000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/2/2024	109,439	0.02
USD1,100,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	1,020,613	0.16	GBP212,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	248,276	0.04
USD520,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024	442,794	0.07	GBP200,000	Heathrow Finance Plc FRN 1/3/2024	243,561	0.04
USD400,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	388,928	0.06	GBP1,186,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029*	1,402,755	0.22
USD415,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/8/2027	350,484	0.05	USD440,000	HSBC Bank Plc FRN 31/12/2021 (Perpetual)	356,480	0.05
USD200,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/2/2031 (Perpetual)	173,589	0.03	USD300,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	268,291	0.04
		7,426,881	1.14	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	181,391	0.03
				USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	186,931	0.03
GBP500,000	United Kingdom Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/9/2023	596,189	0.09	USD725,000	HSBC Holdings Plc FRN 7/11/2025	642,130	0.10
GBP729,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	854,314	0.13	USD220,000	HSBC Holdings Plc FRN 9/3/2026 (Perpetual)	188,325	0.03
USD1,575,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	1,376,508	0.21	USD250,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	233,109	0.04
GBP400,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	530,499	0.08	USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	195,674	0.03
GBP400,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	521,372	0.08	USD310,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/12/2030 (Perpetual)	269,064	0.04
USD600,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	565,170	0.09	USD825,000	HSBC Holdings Plc FRN 24/5/2032	720,847	0.11
USD260,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	222,137	0.03	USD200,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	182,505	0.03
USD400,000	Barclays Plc FRN 20/6/2030	395,335	0.06	USD575,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 18/8/2025	537,090	0.08
USD200,000	Barclays Plc 3.65% 16/3/2025	183,467	0.03	USD275,000	HSBC Holdings Plc 4.375% 23/11/2026	261,904	0.04
USD700,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	598,940	0.09	USD200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	170,376	0.03
USD575,000	Barclays Plc 4.375% 12/1/2026	547,600	0.08	USD500,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2023	434,810	0.07
USD200,000	Barclays Plc 4.836% 9/5/2028	191,744	0.03	USD200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)	195,807	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD325,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	315,613	0.05	GBP1,235,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	1,461,913	0.23
USD550,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2028	511,279	0.08	USD200,000	Vmed 02 UK Financing I Plc '144A' 4.75% 15/7/2031	173,612	0.03
USD355,000	Lloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2023	320,644	0.05	USD200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	186,561	0.03
USD1,080,000	Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025	1,028,872	0.16	EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	684,000	0.10
USD320,000	Lloyds Banking Group Plc 4.65% 24/3/2026	307,045	0.05	EUR100,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	104,084	0.02
GBP649,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	819,679	0.13	USD445,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	466,974	0.07
USD200,000	McLaren Finance Plc '144A' 7.5% 1/8/2026	169,111	0.03	EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	309,720	0.05
USD200,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	173,918	0.03	USD1,060,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	924,242	0.14
USD650,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	585,692	0.09	USD245,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	211,031	0.03
USD525,000	Natwest Group Plc FRN 18/5/2029	523,813	0.08	USD95,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	95,551	0.01
USD600,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	510,536	0.08	USD395,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	445,508	0.07
USD400,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	360,128	0.05	USD175,000	Vodafone Group Plc 6.15% 27/2/2037	206,707	0.03
GBP937,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	1,104,927	0.17			34,528,439	5.33
USD1,000,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	876,350	0.13	United States			
USD634,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	582,209	0.09	USD1,020,000	AbbVie Inc 2.95% 21/11/2026	929,739	0.14
USD715,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 14/10/2023	609,429	0.09	USD215,000	AbbVie Inc 3.2% 6/11/2022	187,032	0.03
USD400,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 19/8/2028 (Perpetual)	337,030	0.05	USD235,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	215,543	0.03
GBP365,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	448,573	0.07	USD190,000	AbbVie Inc 3.45% 15/3/2022	162,395	0.02
USD136,000	TechnipFMC Plc '144A' 6.5% 1/2/2026	122,220	0.02	USD650,000	AbbVie Inc 3.8% 15/3/2025	599,241	0.09
GBP1,117,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	1,348,351	0.21	USD820,000	AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	846,088	0.13
GBP448,000	Very Group Funding Plc/The 6.5% 1/8/2026	527,405	0.08	USD441,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	455,913	0.07
EUR642,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	646,911	0.10	USD128,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	133,782	0.02
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	123,795	0.02	USD290,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	299,361	0.05
USD200,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	181,413	0.03	USD43,000	AbbVie Inc 4.55% 15/3/2035	44,459	0.01
GBP433,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4% 31/1/2029	505,183	0.08	USD555,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	617,575	0.10
				USD158,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	135,504	0.02
				USD445,000	AES Corp/The 1.375% 15/1/2026	375,238	0.06
				USD300,000	AES Corp/The 2.45% 15/1/2031	255,840	0.04
				USD100,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	87,765	0.01
				USD750,000	Aetna Inc 3.5% 15/11/2024	684,298	0.11
				USD97,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	93,430	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD75,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	74,064	0.01	USD500,000	Allstate Corp/The FRN 15/8/2053	458,373	0.07
USD35,000	Aetna Inc 6.75% 15/12/2037	44,108	0.01	USD2,050,000	Ally Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	1,830,222	0.28
USD131,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2029	112,235	0.02	USD165,000	Ally Financial Inc 1.45% 2/10/2023	141,706	0.02
USD50,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	43,294	0.01	USD40,000	Ally Financial Inc 4.125% 13/2/2022	34,399	0.01
USD138,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026	119,939	0.02	USD665,000	Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040	524,403	0.08
USD233,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	209,192	0.03	USD145,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	111,656	0.02
USD105,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	96,278	0.01	USD140,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	114,693	0.02
USD255,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	231,598	0.04	USD155,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	128,278	0.02
USD495,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	402,628	0.06	USD401,000	Amazon.com Inc 3.1% 12/5/2051	368,431	0.06
USD325,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2.75% 15/12/2029	290,319	0.04	USD475,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	444,822	0.07
USD100,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.8% 15/4/2026	94,296	0.01	USD200,000	Amazon.com Inc 3.25% 12/5/2061	186,250	0.03
USD255,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	266,117	0.04	USD915,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	926,373	0.14
USD239,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer ' 144A' 4.25% 15/10/2027	202,891	0.03	USD50,000	Amazon.com Inc 4.25% 22/8/2057	55,469	0.01
USD295,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer ' 144A' 6.75% 15/10/2027	259,188	0.04	USD220,000	American Airlines Inc ' 144A' 11.75% 15/7/2025	231,417	0.04
USD436,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	393,875	0.06	USD418,000	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd ' 144A' 5.75% 20/4/2029	380,024	0.06
USD234,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 9.75% 15/7/2027	216,458	0.03	USD955,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	823,135	0.13
				USD1,090,000	American Honda Finance Corp 1% 10/9/2025	924,421	0.14
				USD275,000	American Honda Finance Corp 1.2% 8/7/2025	234,892	0.04
				USD391,000	American International Group Inc 4.5% 16/7/2044	411,400	0.06
				USD100,000	American International Group Inc 4.75% 1/4/2048	110,704	0.02
				USD79,000	American International Group Inc 4.8% 10/7/2045	86,691	0.01
				USD110,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	93,469	0.01
				USD520,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	436,447	0.07
				USD295,000	American Tower Corp 2.25% 15/1/2022	251,290	0.04
				USD550,000	American Tower Corp 2.7% 15/4/2031	483,567	0.07
				USD325,000	American Tower Corp 2.75% 15/1/2027	290,535	0.04
				USD130,000	American Tower Corp 2.95% 15/1/2051	107,584	0.02

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD30,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	27,269	0.00	USD50,000	Apple Inc 2.95% 11/9/2049	44,393	0.01
USD500,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	451,334	0.07	USD70,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	67,366	0.01
USD174,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	160,343	0.02	USD310,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	315,127	0.05
USD45,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	42,795	0.01	USD190,000	Apple Inc 4.5% 23/2/2036	205,543	0.03
USD10,000	American Tower Corp 4% 1/6/2025	9,296	0.00	USD1,225,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	1,389,225	0.21
USD100,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	95,447	0.01	USD335,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	313,536	0.05
USD250,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	233,073	0.04	USD78,000	APX Group Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	66,216	0.01
USD200,000	Amgen Inc 1.9% 21/2/2025	174,746	0.03	USD88,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	79,754	0.01
USD122,000	Amgen Inc 2.2% 21/2/2027	107,795	0.02	USD130,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	114,630	0.02
USD88,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	76,767	0.01	USD93,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	83,079	0.01
USD50,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	45,239	0.01	USD85,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	74,686	0.01
USD25,000	Analog Devices Inc 3.125% 5/12/2023	22,328	0.00	USD132,000	Ashland LLC '144A' 3.375% 1/9/2031	113,174	0.02
USD75,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	70,224	0.01	USD60,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	50,817	0.01
USD103,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	85,717	0.01	USD105,000	AssuredPartners Inc '144A' 5.625% 15/1/2029	89,495	0.01
USD59,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.375% 15/6/2029	50,589	0.01	USD55,000	Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28/5/2031	48,102	0.01
USD135,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	117,744	0.02	USD35,000	Atmos Energy Corp 2.625% 15/9/2029	31,307	0.00
USD105,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 7.875% 15/5/2026	97,573	0.01	USD59,000	Austin BidCo Inc '144A' 7.125% 15/12/2028	50,587	0.01
USD145,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	128,832	0.02	USD85,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	79,667	0.01
USD500,000	Anthem Inc 3.65% 1/12/2027	473,437	0.07	USD212,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	189,328	0.03
USD88,000	Anthem Inc 3.7% 15/9/2049	83,965	0.01	USD355,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	316,998	0.05
USD150,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	160,249	0.02	USD106,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.375% 1/3/2029	94,248	0.01
USD23,000	APi Group DE Inc '144A' 4.125% 15/7/2029	19,090	0.00	USD159,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 3.375% 15/2/2029	132,135	0.02
USD365,000	Apple Inc 2.2% 11/9/2029	322,950	0.05	USD150,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	133,085	0.02
USD140,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	118,232	0.02	USD303,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	257,015	0.04
USD200,000	Apple Inc 2.65% 8/2/2051	168,551	0.03	USD120,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050	103,807	0.02
USD140,000	Apple Inc 2.7% 5/8/2051	118,710	0.02				
USD15,000	Apple Inc 2.9% 12/9/2027	13,829	0.00				

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD25,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	22,917	0.00	USD65,000	Bath & Body Works Inc 6.875% 1/11/2035	70,711	0.01
USD225,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	213,897	0.03	USD25,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	29,067	0.00
EUR300,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	315,342	0.05	USD72,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.125% 15/5/2029	60,980	0.01
USD328,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	291,275	0.04	USD1,188,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	1,121,279	0.17
USD2,300,000	Bank of America Corp FRN 20/6/2024 (Perpetual)	2,078,805	0.32	USD98,000	Becton Dickinson and Co 3.734% 15/12/2024	90,006	0.01
USD1,990,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,763,328	0.27	USD185,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	200,016	0.03
USD1,050,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2026	884,251	0.14	EUR512,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	519,508	0.08
USD290,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	272,020	0.04	USD306,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 6.625% 31/1/2029	283,384	0.04
USD120,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	112,034	0.02	USD116,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	99,692	0.02
USD945,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	878,386	0.14	USD75,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	67,646	0.01
USD285,000	Bank of America Corp FRN 14/6/2029	244,707	0.04	USD65,000	Booking Holdings Inc 0.75% 1/5/2025	79,866	0.01
USD907,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	872,123	0.13	USD350,000	Booking Holdings Inc 3.55% 15/3/2028	331,207	0.05
USD200,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	183,112	0.03	USD100,000	Boston Properties LP 3.25% 30/1/2031	91,344	0.01
USD10,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	8,978	0.00	USD40,000	Boston Properties LP 3.4% 21/6/2029	37,202	0.01
USD200,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2031	166,093	0.03	USD90,000	Boston Properties LP 4.5% 1/12/2028	89,273	0.01
USD325,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2031	269,576	0.04	EUR489,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	515,954	0.08
USD250,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2032	219,567	0.03	USD253,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 9.125% 1/3/2026	224,138	0.03
USD570,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2032	502,681	0.08	USD300,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	249,748	0.04
USD175,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	187,892	0.03	USD300,000	BP Capital Markets America Inc 3.06% 17/6/2041	262,057	0.04
USD745,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	764,356	0.12	USD1,280,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	1,164,045	0.18
USD1,205,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	1,115,937	0.17	USD20,000	BP Capital Markets America Inc 3.588% 14/4/2027	18,823	0.00
USD150,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	138,760	0.02	USD330,000	BP Capital Markets America Inc 4.234% 6/11/2028	323,115	0.05
USD845,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	783,030	0.12	USD93,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.9% 26/7/2024	83,763	0.01
USD670,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	638,728	0.10	USD160,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15/6/2026	148,453	0.02
USD275,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	296,441	0.05	USD740,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	705,032	0.11
USD761,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/3/2026 (Perpetual)	673,380	0.10	USD92,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	83,270	0.01
USD80,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 2.1% 24/10/2024	70,862	0.01				
USD86,000	Bath & Body Works Inc '144A' 6.625% 1/10/2030	84,578	0.01				

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD156,000	Cable One Inc ' 144A' 1.125% 15/3/2028	141,438	0.02	USD143,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.5% 1/10/2028	131,222	0.02
USD110,000	Cable One Inc ' 144A' 4% 15/11/2030	93,974	0.01	USD318,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	272,982	0.04
USD200,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 3.875% 15/9/2027	167,256	0.03	USD460,000	Centene Corp 2.5% 1/3/2031	389,030	0.06
USD240,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 5.625% 15/9/2028	204,817	0.03	USD122,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	104,604	0.02
USD115,000	Camden Property Trust 2.8% 15/5/2030	103,994	0.02	USD230,000	Centene Corp 3% 15/10/2030	201,566	0.03
USD220,000	Cameron LNG LLC ' 144A' 3.302% 15/1/2035	202,655	0.03	USD65,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	57,476	0.01
USD110,000	Carrier Global Corp 2.242% 15/2/2025	96,861	0.01	USD275,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	246,047	0.04
USD500,000	Carrier Global Corp 2.722% 15/2/2030	444,694	0.07	USD433,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	401,913	0.06
USD65,000	Carvana Co ' 144A' 4.875% 1/9/2029	54,355	0.01	USD165,000	CenterPoint Energy Resources Corp 1.75% 1/10/2030	135,825	0.02
USD160,000	Carvana Co ' 144A' 5.5% 15/4/2027	140,269	0.02	USD82,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4% 15/3/2031	73,960	0.01
EUR1,402,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	1,429,844	0.22	USD153,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	135,574	0.02
USD161,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 3.125% 15/2/2029	134,307	0.02	USD1,050,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/6/2026 (Perpetual)	934,211	0.14
USD50,000	Caterpillar Inc 2.6% 19/9/2029	45,193	0.01	USD590,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/12/2030 (Perpetual)	519,808	0.08
USD23,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2031	19,965	0.00	EUR1,065,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	1,099,921	0.17
USD245,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 15/1/2034	208,956	0.03	USD275,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	255,409	0.04
USD177,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030	156,626	0.02	USD280,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	275,609	0.04
USD239,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	211,229	0.03	USD700,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	672,916	0.10
USD12,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 1/6/2033	10,531	0.00	USD35,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 4.625% 15/11/2028	30,675	0.00
USD55,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	50,849	0.01	USD148,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	130,498	0.02
USD78,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	67,887	0.01	USD174,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 5.625% 15/3/2027	155,576	0.02
USD147,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op ' 144A' 5.5% 1/5/2025	129,801	0.02	USD219,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6% 15/1/2029	197,721	0.03

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD47,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.125% 1/4/2030	39,989	0.01	USD128,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.75% 15/4/2028	112,462	0.02
USD497,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	442,351	0.07	USD378,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	327,716	0.05
USD282,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	254,897	0.04	USD1,140,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	1,020,925	0.16
USD80,000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 3/11/2045	87,387	0.01	USD147,000	CommScope Inc '144A' 4.75% 1/9/2029	125,932	0.02
USD175,000	Cigna Corp 1.25% 15/3/2026	148,781	0.02	USD260,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	230,889	0.04
USD575,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	544,141	0.08	USD14,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	12,358	0.00
USD95,000	Cigna Corp 4.8% 15/8/2038	100,975	0.02	USD126,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	112,441	0.02
USD370,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	411,988	0.06	USD180,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	155,089	0.02
USD1,186,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	1,058,223	0.16	USD402,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	352,315	0.05
USD350,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	308,037	0.05	USD175,000	ConocoPhillips '144A' 3.75% 1/10/2027	166,493	0.03
USD200,000	Citigroup Inc FRN 10/12/2025 (Perpetual)	175,915	0.03	USD125,000	ConocoPhillips '144A' 4.85% 15/8/2048	141,462	0.02
USD950,000	Citigroup Inc FRN 28/1/2027	797,338	0.12	USD221,000	Consolidated Communications Inc '144A' 6.5% 1/10/2028	204,540	0.03
USD250,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	235,568	0.04	USD274,000	Cornerstone Building Brands Inc '144A' 6.125% 15/1/2029	247,094	0.04
USD131,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	122,853	0.02	USD56,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	49,031	0.01
USD50,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	46,501	0.01	USD74,000	Crocs Inc '144A' 4.125% 15/8/2031	62,830	0.01
USD150,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	144,124	0.02	USD92,000	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	78,375	0.01
USD325,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	293,044	0.05	USD131,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	119,535	0.02
USD360,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	317,171	0.05	USD565,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	481,059	0.07
USD50,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	49,618	0.01	USD200,000	Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031	168,395	0.03
USD935,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	818,729	0.13	USD335,000	Crown Castle International Corp 2.5% 15/7/2031	288,674	0.04
USD1,169,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	1,075,569	0.17	USD350,000	Crown Castle International Corp 2.9% 1/4/2041	292,267	0.05
USD50,000	Citigroup Inc 4.125% 25/7/2028	47,902	0.01	USD75,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	67,817	0.01
USD845,000	Citigroup Inc 4.3% 20/11/2026	811,846	0.13				
USD1,660,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	1,604,736	0.25				
USD75,000	Citigroup Inc 5.5% 13/9/2025	73,763	0.01				
USD160,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 3.875% 1/7/2028	137,594	0.02				
USD117,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 4.875% 1/7/2029	101,797	0.02				
USD308,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.5% 1/6/2029	268,263	0.04				

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD95,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	89,014	0.01	USD255,000	Delta Air Lines Inc 3.8% 19/4/2023	223,294	0.03
USD50,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	47,110	0.01	USD110,000	Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042	106,374	0.02
USD330,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	322,696	0.05	USD380,000	Devon Energy Corp ‘ 144A’ 5.25% 15/10/2027	341,775	0.05
USD200,000	CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 4.5% 15/11/2031	170,510	0.03	USD122,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc ‘ 144A’ 5.875% 15/8/2027	107,824	0.02
USD200,000	CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 4.625% 1/12/2030	166,401	0.03	USD800,000	Discovery Communications LLC 3.8% 13/3/2024	722,732	0.11
USD209,000	CSC Holdings LLC ‘ 144A’ 6.5% 1/2/2029	195,100	0.03	USD120,000	Dow Chemical Co/The 3.6% 15/11/2050	111,852	0.02
USD50,000	CSX Corp 2.5% 15/5/2051	39,321	0.01	USD65,000	Duke Realty LP 2.875% 15/11/2029	58,764	0.01
USD35,000	CSX Corp 3.25% 1/6/2027	32,417	0.00	USD178,000	Dun & Bradstreet Corp/The ‘ 144A’ 6.875% 15/8/2026	158,845	0.02
USD155,000	CSX Corp 3.35% 15/9/2049	142,084	0.02	USD114,000	Dun & Bradstreet Corp/The ‘ 144A’ 10.25% 15/2/2027	104,731	0.02
USD55,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	52,588	0.01	USD210,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	234,810	0.04
USD90,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	88,699	0.01	USD103,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	123,919	0.02
USD100,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	104,896	0.02	USD150,000	Eaton Corp 3.915% 15/9/2047	151,014	0.02
USD125,000	CSX Corp 4.75% 15/11/2048	139,760	0.02	USD10,000	Eaton Corp 4.15% 2/11/2042	10,254	0.00
USD24,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp ‘ 144A’ 3.875% 30/6/2028	20,911	0.00	USD25,000	eBay Inc 4% 15/7/2042	24,042	0.00
USD168,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ‘ 144A’ 6.75% 15/5/2028	154,063	0.02	USD437,000	Element Solutions Inc ‘ 144A’ 3.875% 1/9/2028	377,975	0.06
USD170,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	142,578	0.02	USD30,000	Emergent BioSolutions Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/8/2028	24,776	0.00
USD690,000	CVS Health Corp 1.875% 28/2/2031	573,044	0.09	USD187,000	Enact Holdings Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/8/2025	171,772	0.03
USD374,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	365,157	0.06	USD124,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	109,461	0.02
USD75,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	79,213	0.01	USD120,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	109,001	0.02
USD929,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	1,046,954	0.16	USD82,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	73,944	0.01
USD150,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	168,349	0.03	GBP1,169,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028*	1,365,534	0.21
USD1,100,000	Daimler Finance North America LLC ‘ 144A’ 0.75% 1/3/2024	932,780	0.14	EUR248,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	261,325	0.04
USD7,000	DaVita Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/6/2030	6,193	0.00	GBP400,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026	490,809	0.08
USD102,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/6/2026	103,142	0.02	USD101,000	Endure Digital Inc ‘ 144A’ 6% 15/2/2029	82,334	0.01
USD310,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	433,408	0.07	USD250,000	Equinix Inc 1.55% 15/3/2028	209,256	0.03
				USD580,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	525,572	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD380,000	Equinix Inc 2.95% 15/9/2051	312,104	0.05	USD209,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/2/2028	176,973	0.03
USD20,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	16,613	0.00	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	181,671	0.03
USD90,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	82,326	0.01	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	183,343	0.03
USD50,000	Equinix Inc 3.4% 15/2/2052	44,499	0.01	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	185,853	0.03
USD65,000	ERP Operating LP 1.85% 1/8/2031	54,239	0.01	USD157,000	Foundation Building Materials Inc '144A' 6% 1/3/2029	130,781	0.02
USD100,000	ERP Operating LP 2.5% 15/2/2030	88,481	0.01	USD1,827,716	Freddie Mac Pool 'QC3527' 2% 1/5/2051	1,570,478	0.24
USD140,000	ERP Operating LP 2.85% 1/11/2026	127,333	0.02	USD153,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	135,546	0.02
USD60,000	Exxon Mobil Corp 2.275% 16/8/2026	53,559	0.01	USD218,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	196,818	0.03
USD70,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	61,209	0.01	USD270,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029	244,087	0.04
USD434,873	Fannie Mae Pool 'BP3557' 2.5% 1/5/2051	388,021	0.06	USD148,000	Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027	144,070	0.02
USD767,056	Fannie Mae Pool 'BP3558' 2.5% 1/5/2051	682,388	0.11	USD40,000	Gartner Inc '144A' 3.625% 15/6/2029	34,676	0.01
USD2,671,716	Fannie Mae Pool 'BP3559' 2% 1/5/2051	2,293,931	0.35	USD79,000	Gartner Inc '144A' 3.75% 1/10/2030	69,788	0.01
USD958,085	Fannie Mae Pool 'BQ6421' 2% 1/8/2051	826,772	0.13	USD120,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	107,480	0.02
USD637,404	Fannie Mae Pool 'BQ6422' 2% 1/8/2051	553,221	0.09	USD815,000	GATX Corp 4.35% 15/2/2024	746,677	0.12
USD804,889	Fannie Mae Pool 'BQ6423' 2% 1/8/2051	696,075	0.11	USD15,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	13,602	0.00
USD2,998,500	Fannie Mae Pool 'CB1566' 2.5% 1/9/2051	2,639,022	0.41	USD2,000	General Mills Inc '144A' 3% 1/2/2051	1,763	0.00
USD2,542,783	Fannie Mae Pool 'MA4378' 2% 1/7/2051	2,184,904	0.34	USD50,000	General Mills Inc 4% 17/4/2025	46,723	0.01
USD1,175,000	FedEx Corp 3.1% 5/8/2029	1,080,027	0.17	USD25,000	Gilead Sciences Inc 2.8% 1/10/2050	20,803	0.00
USD20,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	19,825	0.00	USD95,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	96,860	0.01
USD165,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	171,713	0.03	USD205,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	215,623	0.03
USD190,000	Fidelity National Information Services Inc 3.1% 1/3/2041	168,139	0.03	USD470,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	513,755	0.08
USD510,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	475,528	0.07	USD1,412,925	Ginnie Mae I Pool 'B09503' 2.5% 15/10/2049	1,259,721	0.19
USD585,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	522,474	0.08	USD6,424,280	Ginnie Mae II Pool '785369' 3% 20/12/2050	5,710,897	0.88
USD203,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	212,365	0.03	USD1,842,293	Ginnie Mae II Pool 'BN5830' 2.5% 20/8/2050	1,618,266	0.25
USD41,000	Ford Motor Co '144A' 15/3/2026 (Zero Coupon)	35,889	0.01	USD2,337,177	Ginnie Mae II Pool 'BN5850' 2.5% 20/10/2050	2,053,039	0.32
USD51,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	46,586	0.01	USD1,419,626	Ginnie Mae II Pool 'B09520' 2.5% 20/1/2050	1,268,186	0.20
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	171,255	0.03				

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,113,693	Ginnie Mae II Pool ' B09527' 2.5% 20/3/2050	994,898	0.15	USD7,585,307	Ginnie Mae II Pool ' CF1096' 3.5% 20/6/2051	6,903,882	1.07
USD1,291,047	Ginnie Mae II Pool ' BX2665' 2.5% 20/10/2050	1,134,158	0.17	USD3,529,886	Ginnie Mae II Pool ' CF1107' 3% 20/6/2051	3,211,915	0.50
USD1,921,142	Ginnie Mae II Pool ' BX2894' 2.5% 20/11/2050	1,687,582	0.26	USD1,310,843	Ginnie Mae II Pool ' CF1112' 3.5% 20/6/2051	1,207,543	0.19
USD10,611,741	Ginnie Mae II Pool ' CB2606' 2.5% 20/2/2051	9,488,947	1.46	USD1,290,970	Ginnie Mae II Pool ' CF1113' 3.5% 20/6/2051	1,188,560	0.18
USD901,770	Ginnie Mae II Pool ' CB2674' 2.5% 20/2/2051	796,027	0.12	USD1,490,071	Ginnie Mae II Pool ' CF1114' 3.5% 20/6/2051	1,360,141	0.21
USD1,224,389	Ginnie Mae II Pool ' CB2913' 3% 20/4/2051	1,110,221	0.17	USD1,506,248	Ginnie Mae II Pool ' CF1115' 3.5% 20/6/2051	1,365,424	0.21
USD1,317,454	Ginnie Mae II Pool ' CB2914' 3% 20/4/2051	1,191,293	0.18	USD2,314,986	Ginnie Mae II Pool ' CF1116' 3.5% 20/6/2051	2,107,063	0.33
USD3,457,795	Ginnie Mae II Pool ' CB2935' 3% 20/4/2051	3,094,849	0.48	USD800,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	660,717	0.10
USD2,426,123	Ginnie Mae II Pool ' CB3090' 3% 20/5/2051	2,193,783	0.34	USD129,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 3.5% 1/3/2029	107,902	0.02
USD6,278,766	Ginnie Mae II Pool ' CB6524' 3% 20/5/2051	5,690,426	0.88	USD230,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	213,458	0.03
USD4,181,409	Ginnie Mae II Pool ' CC3723' 3% 20/5/2051	3,789,589	0.58	USD870,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	790,984	0.12
USD4,651,563	Ginnie Mae II Pool ' CC3733' 3% 20/5/2051	4,193,277	0.65	USD650,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	562,791	0.09
USD2,296,870	Ginnie Mae II Pool ' CC4052' 2.5% 20/2/2051	2,027,577	0.31	USD400,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2026 (Perpetual)	342,967	0.05
USD1,477,650	Ginnie Mae II Pool ' CC4060' 3% 20/5/2051	1,339,958	0.21	USD600,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/3/2027	508,857	0.08
USD1,447,270	Ginnie Mae II Pool ' CC6421' 2.5% 20/5/2051	1,288,714	0.20	USD260,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	244,517	0.04
USD1,883,017	Ginnie Mae II Pool ' CC6453' 2.5% 20/5/2051	1,671,280	0.26	USD40,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2029	37,954	0.01
USD1,961,869	Ginnie Mae II Pool ' CC6454' 2.5% 20/5/2051	1,736,114	0.27	USD515,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	499,509	0.08
USD8,726,062	Ginnie Mae II Pool ' CD7215' 2.5% 20/5/2051	7,666,396	1.18	USD150,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/1/2032	124,520	0.02
USD1,042,409	Ginnie Mae II Pool ' CD7807' 3.5% 20/6/2051	953,157	0.15	USD885,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 22/4/2032	772,278	0.12
USD773,067	Ginnie Mae II Pool ' CE9917' 3.5% 20/7/2051	701,164	0.11	USD160,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030	141,140	0.02
USD608,150	Ginnie Mae II Pool ' CE9922' 4% 20/7/2051	550,275	0.08	USD50,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	45,571	0.01
USD356,000	Ginnie Mae II Pool ' CE9934' 3.5% 20/8/2051	327,943	0.05				

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	1,400,995	0.22	USD184,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 4% 1/5/2031	160,218	0.02
USD80,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	91,082	0.01	USD231,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	210,691	0.03
USD410,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	506,200	0.08	USD128,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 5.75% 1/5/2028	116,257	0.02
USD41,000	Group 1 Automotive Inc ' 144A' 4% 15/8/2028	35,378	0.01	USD99,000	Hologic Inc ' 144A' 3.25% 15/2/2029	86,057	0.01
USD33,000	GTCR AP Finance Inc ' 144A' 8% 15/5/2027	29,549	0.00	USD525,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	497,226	0.08
USD118,000	GYP Holdings III Corp ' 144A' 4.625% 1/5/2029	101,161	0.02	USD40,000	Home Depot Inc/The 3.9% 15/6/2047	40,819	0.01
USD440,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	387,675	0.06	USD235,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	246,713	0.04
USD9,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	8,381	0.00	USD50,000	Home Depot Inc/The 4.25% 1/4/2046	53,839	0.01
USD185,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	188,853	0.03	USD230,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048	257,552	0.04
USD35,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.4% 15/3/2048	37,240	0.01	USD60,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.375% 1/2/2031	51,073	0.01
USD128,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ' 144A' 3.375% 15/6/2026	110,043	0.02	USD177,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	159,397	0.02
USD57,000	HB Fuller Co 4% 15/2/2027	50,031	0.01	USD690,000	HP Inc ' 144A' 1.45% 17/6/2026	584,331	0.09
USD301,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	273,306	0.04	USD630,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	552,898	0.09
USD45,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	39,046	0.01	USD149,000	HUB International Ltd ' 144A' 7% 1/5/2026	130,602	0.02
USD525,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	579,880	0.09	USD195,000	Humana Inc 2.15% 3/2/2032	164,840	0.03
USD59,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	56,074	0.01	USD170,000	Huntington Bancshares Inc/OH 4% 15/5/2025	159,176	0.02
USD1,320,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,286,310	0.20	USD30,000	Ingevity Corp ' 144A' 3.875% 1/11/2028	25,504	0.00
USD365,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	409,917	0.06	USD45,000	Intel Corp 2.8% 12/8/2041	38,773	0.01
USD194,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	196,073	0.03	USD195,000	Intel Corp 3.05% 12/8/2051	171,416	0.03
USD38,000	HCRX Investments Holdco LP ' 144A' 4.5% 1/8/2029	32,665	0.00	USD30,000	Intel Corp 3.1% 15/2/2060	26,075	0.00
USD320,000	Healthpeak Properties Inc 1.35% 1/2/2027	270,430	0.04	USD10,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	8,836	0.00
USD215,000	Healthpeak Properties Inc 3% 15/1/2030	195,109	0.03	USD395,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	450,447	0.07
USD134,000	Herc Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2027	119,678	0.02	USD130,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	121,445	0.02
USD375,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	352,191	0.05	USD410,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	391,769	0.06
USD327,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	344,367	0.05	USD25,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	25,964	0.00
USD263,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	289,101	0.04	USD660,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	664,772	0.10

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD100,000	International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039	102,009	0.02	USD300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	267,680	0.04
USD310,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.23% 1/10/2025	261,559	0.04	USD500,000	JPMorgan Chase & Co FRN 19/11/2041	412,409	0.06
USD110,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 2.3% 1/11/2030	94,536	0.01	USD100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2042	90,127	0.01
USD407,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 3.468% 1/12/2050	374,843	0.06	USD375,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	275,288	0.04
USD32,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	33,994	0.01	USD425,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 1/12/2027	395,518	0.06
USD200,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	219,076	0.03	USD765,000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 1/10/2027	743,591	0.11
USD135,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.375% 1/3/2041	120,314	0.02	USD50,000	JPMorgan Chase & Co 4.85% 1/2/2044	56,297	0.01
USD200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	174,897	0.03	USD285,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	323,802	0.05
USD209,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	184,543	0.03	USD65,000	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043	77,741	0.01
USD207,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	187,106	0.03	USD90,000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/5/2038	113,066	0.02
USD102,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	94,003	0.01	USD14,000	KB Home 4% 15/6/2031	12,385	0.00
USD59,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	50,912	0.01	USD45,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	41,521	0.01
USD90,000	John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024	80,705	0.01	USD50,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	51,859	0.01
USD205,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	204,660	0.03	USD115,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	122,816	0.02
USD100,000	Johnson & Johnson 5.95% 15/8/2037	125,447	0.02	USD170,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	200,961	0.03
USD180,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	161,273	0.02	USD300,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/1/2038	364,476	0.06
USD1,250,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	1,101,109	0.17	USD575,000	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023	503,832	0.08
USD2,330,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	2,089,918	0.32	USD450,000	Kinder Morgan Inc 3.6% 15/2/2051	394,781	0.06
USD290,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	255,317	0.04	USD460,000	Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025	431,035	0.07
USD2,065,000	JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026	1,803,226	0.28	USD225,000	Kinder Morgan Inc 5.05% 15/2/2046	234,962	0.04
USD695,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	653,915	0.10	USD445,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	489,665	0.08
USD450,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028	393,028	0.06	USD161,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	140,782	0.02
USD1,050,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	1,009,538	0.16	USD88,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	79,110	0.01
USD425,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2032	371,838	0.06	USD471,000	Kraft Heinz Foods Co 4.25% 1/3/2031	460,889	0.07
USD300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	229,458	0.04	USD65,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	64,084	0.01
USD350,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	345,346	0.05	USD467,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	493,850	0.08
				USD204,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	221,503	0.03
				USD151,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	171,264	0.03
				USD130,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	164,769	0.03
				USD100,000	Kroger Co/The 4.65% 15/1/2048	106,847	0.02

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD35,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A' 4.25%	29,754	0.00	USD185,000	Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	157,071	0.02
USD24,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A' 4.75%	20,559	0.00	USD50,000	Lowe's Cos Inc 3.5% 1/4/2051	46,286	0.01
USD70,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	59,822	0.01	USD680,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	644,854	0.10
USD505,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	477,071	0.07	USD105,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	111,700	0.02
USD45,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	52,678	0.01	USD100,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	116,152	0.02
USD143,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875%	124,437	0.02	USD70,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/1/2029	57,918	0.01
USD27,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875%	25,409	0.00	USD254,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	222,177	0.03
USD142,000	LBM Acquisition LLC ' 144A' 6.25%	120,551	0.02	USD249,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	215,592	0.03
USD179,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 3.75% 15/7/2029	147,793	0.02	USD46,000	Lumen Technologies Inc 7.6% 15/9/2039	43,147	0.01
USD127,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	108,858	0.02	USD530,000	LYB International Finance III LLC 2.875% 1/5/2025	476,908	0.07
USD191,000	Levi Strauss & Co ' 144A' 3.5% 1/3/2031	165,734	0.03	USD175,000	LYB International Finance III LLC 3.625% 1/4/2051	161,895	0.02
USD71,000	Liberty Broadband Corp ' 144A' 1.25% 30/9/2050	63,441	0.01	USD95,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049	95,308	0.01
USD118,000	Liberty Broadband Corp ' 144A' 2.75% 30/9/2050	110,992	0.02	USD27,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 4.125% 30/6/2028	22,979	0.00
EUR1,000,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	1,043,175	0.16	USD112,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 5.875% 30/6/2029	96,993	0.01
USD123,000	LifePoint Health Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2029	101,830	0.02	USD785,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027*	749,200	0.12
USD124,000	Lithia Motors Inc ' 144A' 3.875% 1/6/2029	110,170	0.02	USD150,000	Marathon Oil Corp 5.2% 1/6/2045	153,422	0.02
USD128,000	Live Nation Entertainment Inc 2% 15/2/2025	121,354	0.02	USD720,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	645,850	0.10
USD28,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	32,891	0.00	USD95,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	95,465	0.01
USD191,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.75% 15/10/2027	164,543	0.03	USD380,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	329,703	0.05
USD395,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 6.5% 15/5/2027	368,352	0.06	USD100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	99,529	0.02
				USD120,000	Mastercard Inc 1.9% 15/3/2031	104,165	0.02
				USD10,000	Mastercard Inc 3.65% 1/6/2049	10,073	0.00
				USD50,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050	51,567	0.01
				USD67,000	Match Group Holdings II LLC ' 144A' 4.125% 1/8/2030	59,357	0.01
				USD127,000	Match Group Holdings II LLC ' 144A' 4.625% 1/6/2028	112,097	0.02
				USD74,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	82,715	0.01
				USD53,000	MEDNAX Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2027	47,290	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD55,000	Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029	52,407	0.01	USD485,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	481,861	0.07
USD1,390,000	MetLife Inc FRN 15/9/2025 (Perpetual)	1,237,306	0.19	USD10,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	11,170	0.00
USD240,000	MetLife Inc 4.721% 15/12/2044	269,687	0.04	USD95,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2028	81,861	0.01
USD83,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	75,035	0.01	USD79,000	MSCI Inc ' 144A' 3.25% 15/8/2033	68,944	0.01
USD590,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	500,694	0.08	USD190,000	Mueller Water Products Inc ' 144A' 4% 15/6/2029	165,345	0.03
USD617,000	Microsoft Corp 2.921% 17/3/2052	565,514	0.09	USD36,000	National Vision Holdings Inc 2.5% 15/5/2025	60,399	0.01
USD305,000	Microsoft Corp 3.3% 6/2/2027	288,069	0.04	USD23,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2030	19,892	0.00
USD598,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	592,942	0.09	USD52,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/8/2028	45,683	0.01
USD188,000	MicroStrategy Inc ' 144A' 6.125% 15/6/2028	162,009	0.02	USD84,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6% 15/1/2027	74,950	0.01
USD84,000	Minerals Technologies Inc ' 144A' 5% 1/7/2028	74,621	0.01	USD95,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	89,875	0.01
USD80,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 3.875% 15/11/2030	71,992	0.01	USD86,000	NESCO Holdings II Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2029	75,458	0.01
USD121,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2028	107,467	0.02	USD51,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	50,412	0.01
USD995,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	884,814	0.14	USD107,000	Netflix Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2030	108,481	0.02
USD360,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	316,809	0.05	USD140,000	Netflix Inc ' 144A' 5.375% 15/11/2029	145,670	0.02
USD875,000	Morgan Stanley FRN 4/5/2027	747,677	0.12	USD39,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	40,945	0.01
USD375,000	Morgan Stanley FRN 20/7/2027	318,190	0.05	USD547,000	New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.75% 15/9/2025	468,457	0.07
USD395,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	371,164	0.06	USD74,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	69,488	0.01
USD730,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	689,456	0.11	USD19,000	Newell Brands Inc 6% 1/4/2046	20,915	0.00
USD200,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	177,526	0.03	USD50,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	42,710	0.01
USD500,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	473,826	0.07	USD163,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	145,459	0.02
USD60,000	Morgan Stanley FRN 22/4/2042	54,515	0.01	USD20,000	Newmont Corp 4.875% 15/3/2042	21,695	0.00
USD80,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	67,729	0.01	USD56,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/9/2024	50,064	0.01
USD130,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	122,292	0.02	USD39,000	NFP Corp ' 144A' 4.875% 15/8/2028	33,674	0.01
USD2,125,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	2,003,578	0.31	USD243,000	NFP Corp ' 144A' 6.875% 15/8/2028	210,420	0.03
USD265,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	252,158	0.04	USD32,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 4.75% 15/7/2031	26,869	0.00
USD330,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	309,655	0.05	USD233,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5.625% 1/10/2028	207,651	0.03
USD500,000	Morgan Stanley 4.875% 1/11/2022	444,579	0.07				
USD145,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	122,285	0.02				
USD555,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	484,781	0.07				
USD240,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	236,457	0.04				

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD171,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5.875% 1/10/2030	154,954	0.02	USD25,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	24,886	0.00
USD63,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC ' 144A' 7.125% 1/4/2026	56,487	0.01	USD50,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 1/6/2049	50,601	0.01
USD145,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	129,180	0.02	USD420,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	440,178	0.07
USD145,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	132,646	0.02	USD5,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.25% 30/9/2040	5,913	0.00
USD220,000	Norfolk Southern Corp 2.903% 15/2/2023	191,849	0.03	USD52,000	OneMain Finance Corp 3.5% 15/1/2027	44,426	0.01
USD315,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	273,743	0.04	USD84,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	82,074	0.01
USD65,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	59,393	0.01	USD43,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	41,265	0.01
USD75,000	Northern Trust Corp 3.15% 3/5/2029	70,362	0.01	USD129,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	127,665	0.02
USD50,000	Northern Trust Corp 3.95% 30/10/2025	47,666	0.01	USD63,000	Open Text Holdings Inc ' 144A' 4.125% 15/2/2030	56,023	0.01
USD96,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 6% 15/2/2028	81,096	0.01	USD1,325,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	1,193,191	0.18
USD460,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	403,272	0.06	USD100,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	90,369	0.01
USD68,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	61,963	0.01	USD770,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	682,824	0.11
USD390,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	376,598	0.06	USD202,000	Oracle Corp 3.65% 25/3/2041	184,290	0.03
USD117,000	Occidental Petroleum Corp 3.4% 15/4/2026	101,329	0.02	USD95,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	89,504	0.01
USD148,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	126,699	0.02	USD255,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	233,364	0.04
USD253,000	Occidental Petroleum Corp 5.5% 1/12/2025	237,273	0.04	USD131,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	123,503	0.02
USD108,000	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/3/2026	101,755	0.02	USD495,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	464,218	0.07
USD176,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	179,240	0.03	USD225,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	210,773	0.03
USD386,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	388,155	0.06	USD310,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	294,919	0.05
USD45,000	Ohio Power Co 1.625% 15/1/2031	37,050	0.01	USD60,000	Oracle Corp 4.3% 8/7/2034	59,175	0.01
USD250,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	257,131	0.04	USD70,000	Oracle Corp 4.5% 8/7/2044	70,636	0.01
USD210,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.65% 1/11/2024	192,663	0.03	USD515,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	568,096	0.09
USD180,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 1/6/2024	161,364	0.02	EUR919,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	939,636	0.14
USD500,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	454,867	0.07	USD200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ' 144A' 4.125% 30/4/2028	174,012	0.03
USD15,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	13,646	0.00	USD209,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ' 144A' 5.125% 30/4/2031	185,599	0.03
USD222,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	224,919	0.03				

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD327,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ' 144A' 7.25% 1/2/2028	296,955	0.05	USD138,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028	121,107	0.02
USD39,000	Otis Worldwide Corp 2.565% 15/2/2030	34,602	0.01	USD310,000	Prologis LP 2.25% 15/4/2030	270,508	0.04
USD203,000	Otis Worldwide Corp 3.112% 15/2/2040	180,396	0.03	USD50,000	Prologis LP 3.875% 15/9/2028	48,892	0.01
USD132,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	126,110	0.02	USD100,000	Prudential Financial Inc 3.7% 13/3/2051	99,047	0.02
USD68,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/11/2025	59,955	0.01	USD50,000	Prudential Financial Inc 3.935% 7/12/2049	50,837	0.01
USD245,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	210,795	0.03	USD260,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	282,375	0.04
USD129,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	113,180	0.02	USD175,000	Prudential Financial Inc 4.6% 15/5/2044	191,501	0.03
USD716,000	PayPal Holdings Inc 1.65% 1/6/2025	622,465	0.10	USD148,000	PTC Inc ' 144A' 4% 15/2/2028	129,726	0.02
USD440,000	PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050	413,023	0.06	USD55,000	Rackspace Technology Global Inc ' 144A' 5.375% 1/12/2028	45,887	0.01
USD50,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/6/2029	43,090	0.01	USD136,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 4.5% 15/9/2026	118,331	0.02
USD300,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 2.7% 1/11/2024	266,644	0.04	USD311,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/9/2028	268,666	0.04
USD1,505,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 4% 15/7/2025	1,400,054	0.22	USD180,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	164,948	0.03
USD250,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/2/2029	231,787	0.04	USD75,000	Realty Income Corp 3.65% 15/1/2028	71,347	0.01
USD50,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 3.35% 1/6/2050	44,844	0.01	USD25,000	Regions Financial Corp 7.375% 10/12/2037	32,913	0.00
USD250,000	PNC Bank NA 3.5% 8/6/2023	222,803	0.03	USD80,000	Republic Services Inc 0.875% 15/11/2025	67,080	0.01
USD180,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.2% 1/11/2024	159,910	0.02	USD370,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	322,097	0.05
USD260,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030	231,718	0.04	USD130,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	125,218	0.02
USD95,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	97,478	0.01	USD125,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2029	106,920	0.02
USD131,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	120,175	0.02	USD263,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	230,494	0.04
				USD47,000	RLJ Lodging Trust LP ' 144A' 3.75% 1/7/2026	39,907	0.01
				USD130,000	Rocket Software Inc ' 144A' 6.5% 15/2/2029	103,116	0.02
				USD80,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	67,541	0.01
				USD45,000	Ryder System Inc 3.875% 1/12/2023	40,801	0.01
				USD115,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	109,458	0.02

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD875,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	825,542	0.13	USD300,000	Simon Property Group LP 3.25% 13/9/2049	262,105	0.04
USD117,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025	104,781	0.02	USD69,000	Sinclair Television Group Inc ' 144A' 4.125% 1/12/2030	57,134	0.01
USD125,000	Sabre GLBL Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2025	121,576	0.02	USD217,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.125% 1/9/2026	186,739	0.03
USD315,000	salesforce.com Inc 2.7% 15/7/2041	274,330	0.04	USD216,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2031	181,676	0.03
USD330,000	salesforce.com Inc 2.9% 15/7/2051	289,730	0.04	USD166,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4% 15/7/2028	143,728	0.02
USD75,000	salesforce.com Inc 3.05% 15/7/2061	66,559	0.01	USD12,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030	10,390	0.00
USD140,000	San Diego Gas & Electric Co 2.95% 15/8/2051	119,781	0.02	USD118,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	109,279	0.02
USD500,000	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18/1/2023	438,561	0.07	USD315,000	Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025	285,095	0.04
USD99,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ' 144A' 4% 1/4/2031	84,043	0.01	USD88,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp ' 144A' 6.375% 30/9/2026	78,333	0.01
USD8,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ' 144A' 4.375% 1/2/2032	6,859	0.00	USD35,000	Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	32,146	0.00
USD84,000	Sealed Air Corp ' 144A' 4% 1/12/2027	76,386	0.01	USD364,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	401,657	0.06
USD525,000	Sempra Energy FRN (Perpetual) 15/10/2025	482,868	0.07	USD402,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	521,455	0.08
USD130,000	Sempra Energy 3.25% 15/6/2027	119,784	0.02	USD232,000	Square Inc ' 144A' 3.5% 1/6/2031	204,393	0.03
USD455,000	Sempra Energy 3.4% 1/2/2028	421,919	0.07	USD92,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 4.625% 1/7/2028	79,952	0.01
USD550,000	Sempra Energy 3.8% 1/2/2038	523,823	0.08	USD95,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 6.125% 1/7/2029	83,395	0.01
USD225,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	194,914	0.03	USD288,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	257,885	0.04
USD98,000	Sherwin-Williams Co/The 2.75% 1/6/2022	84,133	0.01	USD50,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	45,488	0.01
USD239,000	Sherwin-Williams Co/The 3.125% 1/6/2024	215,194	0.03	USD50,000	State Street Corp FRN 1/11/2025	44,477	0.01
USD75,000	Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/5/2050	68,611	0.01	USD1,525,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	1,127,854	0.17
USD67,000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 1/8/2025	61,689	0.01	USD390,000	Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	330,056	0.05
USD10,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047*	10,677	0.00	USD450,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	397,064	0.06
USD52,000	Shift4 Payments Inc ' 144A' 15/12/2025 (Zero Coupon)	55,768	0.01	USD120,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/10/2050	103,623	0.02
USD130,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc ' 144A' 4.625% 1/11/2026	114,195	0.02	USD24,000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp ' 144A' 5% 1/6/2031	20,932	0.00
				USD65,000	Switch Ltd ' 144A' 3.75% 15/9/2028	56,015	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD173,000	Switch Ltd ' 144A' 4.125% 15/6/2029	151,113	0.02	USD50,000	TWDC Enterprises 18 Corp 4.125% 1/6/2044	51,836	0.01
USD156,000	Syneos Health Inc ' 144A' 3.625% 15/1/2029	130,961	0.02	USD168,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	148,696	0.02
USD80,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	76,724	0.01	USD119,000	Twitter Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2027	108,876	0.02
USD185,000	Tempur Sealy International Inc ' 144A' 4% 15/4/2029	161,939	0.02	USD237,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 15/12/2025 (Zero Coupon)	188,616	0.03
USD43,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.25% 1/6/2029	37,175	0.01	USD136,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2029	113,918	0.02
USD390,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	342,255	0.05	USD209,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028	188,915	0.03
USD235,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	209,517	0.03	USD335,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025	302,557	0.05
USD278,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.125% 1/10/2028	248,931	0.04	USD307,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/9/2027	282,688	0.04
USD227,000	TK Elevator US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	202,544	0.03	EUR300,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	308,742	0.05
USD42,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/2/2029	36,156	0.01	USD100,000	Union Pacific Corp ' 144A' 2.891% 6/4/2036	89,236	0.01
USD174,000	T-Mobile USA Inc 2.875% 15/2/2031	151,212	0.02	USD165,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	158,216	0.02
USD115,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2031	103,631	0.02	USD100,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	99,308	0.02
USD154,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2031	138,776	0.02	USD267,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	264,089	0.04
USD1,230,000	Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027	1,034,827	0.16	USD140,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	141,213	0.02
USD223,000	Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023	192,311	0.03	USD140,000	Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046	139,146	0.02
USD250,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	218,976	0.03	USD175,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	183,484	0.03
USD50,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	47,917	0.01	USD55,000	Union Pacific Corp 4.5% 10/9/2048	59,968	0.01
USD100,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	95,834	0.01	USD32,000	Unisys Corp ' 144A' 6.875% 1/11/2027	29,605	0.00
USD52,000	Travel + Leisure Co 6.6% 1/10/2025	49,098	0.01	USD235,000	United Airlines Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2026	206,551	0.03
USD47,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 6.625% 31/7/2026	44,774	0.01	USD128,000	United Natural Foods Inc ' 144A' 6.75% 15/10/2028	117,190	0.02
USD50,000	Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050	41,477	0.01	USD80,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	74,269	0.01
USD115,000	Travelers Cos Inc/The 4% 30/5/2047	120,217	0.02	USD163,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 4.75% 15/4/2028	141,105	0.02
USD25,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	27,056	0.00	USD182,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 6.5% 15/2/2029	160,313	0.02
USD313,000	Triumph Group Inc ' 144A' 8.875% 1/6/2024	291,521	0.04	USD105,000	US Bancorp 1.375% 22/7/2030	86,211	0.01

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD50,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	46,201	0.01	USD40,000	ViacomCBS Inc 4.95% 19/5/2050*	43,147	0.01
USD100,000	US Foods Inc '144A' 4.75% 15/2/2029	86,896	0.01	USD76,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	89,603	0.01
USD120,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	106,818	0.02	USD280,000	Visa Inc 3.65% 15/9/2047	279,982	0.04
USD159,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	142,728	0.02	USD1,135,000	VMware Inc 2.2% 15/8/2031	954,701	0.15
USD745,000	Valero Energy Corp 1.2% 15/3/2024	635,111	0.10	USD438,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	398,220	0.06
USD250,000	Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023	218,357	0.03	USD420,000	Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029	362,514	0.06
USD365,000	Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025	325,862	0.05	USD197,000	Walt Disney Co/The 3.5% 13/5/2040	187,353	0.03
USD175,000	Valero Energy Corp 4% 1/4/2029	164,303	0.03	USD100,000	Walt Disney Co/The 3.6% 13/1/2051	97,716	0.01
USD155,000	Ventas Realty LP 3% 15/1/2030	138,562	0.02	USD460,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	597,616	0.09
USD145,000	Ventas Realty LP 4.75% 15/11/2030	146,589	0.02	USD120,000	Waste Management Inc 1.5% 15/3/2031	97,488	0.01
USD281,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	247,161	0.04	USD125,000	Waste Management Inc 2.5% 15/11/2050	100,782	0.02
USD1,140,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	933,077	0.14	USD275,000	Welltower Inc 2.05% 15/1/2029	234,612	0.04
USD135,000	Verizon Communications Inc 2.55% 21/3/2031	118,237	0.02	USD269,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	252,816	0.04
USD615,000	Verizon Communications Inc 2.65% 20/11/2040	506,815	0.08	USD370,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	348,016	0.05
USD85,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	69,867	0.01	USD300,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	278,001	0.04
USD485,000	Verizon Communications Inc 3.4% 22/3/2041	441,721	0.07	USD400,000	Williams Cos Inc/The 4.85% 1/3/2048	417,872	0.06
USD252,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	233,591	0.04	USD148,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	129,864	0.02
USD758,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	709,316	0.11	EUR352,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	353,538	0.05
USD555,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042	539,814	0.08	USD274,000	WR Grace Holdings LLC '144A' 5.625% 15/8/2029	240,371	0.04
USD190,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	183,370	0.03	USD110,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	101,242	0.02
USD191,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	186,352	0.03	USD101,000	WRKCo Inc 3.9% 1/6/2028	96,541	0.01
USD1,620,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,638,025	0.25	USD297,000	WRKCo Inc 4% 15/3/2028	284,728	0.04
USD105,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	116,538	0.02	USD86,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	75,382	0.01
USD50,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	45,294	0.01	USD68,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	59,397	0.01
USD484,000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/3/2043	481,368	0.07	USD118,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	110,309	0.02
				USD532,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	444,875	0.07
				USD497,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	427,215	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD169,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp '144A' 3.875% 1/2/2029	144,193	0.02	USD4,649	Bank of America (Fund receives 6.72% Fixed; and receives/ pays return on Microsoft Corp) (26/10/2021)	1,172,116	0.18
		299,585,737	46.22	USD836	Bank of America (Fund receives 7% Fixed; and receives/pays return on Servicenow Inc) (15/9/2021)	440,855	0.07
Total Bonds		465,761,130	71.87	USD4,649	Bank of America (Fund receives 7.57% Fixed; and receives/ pays return on Microsoft Corp) (17/11/2021)	1,173,091	0.18
EQUITY LINKED NOTES				USD7,537	Bank of America (Fund receives 8.03% Fixed; and receives/ pays return on Bristol-Myers Squibb Co) (14/9/2021)	430,278	0.07
USD2,748	Bank of America (Fund receives 10% Fixed; and receives/ pays return on XPO Logistics Inc) (15/9/2021)	355,343	0.05	USD2,498	Bank of America (Fund receives 8.65% Fixed; and receives/ pays return on Automatic Data Processing Inc) (14/9/2021)	439,092	0.07
USD4,677	Bank of America (Fund receives 10.13% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (21/10/2021)	129,901	0.02	USD1,360	Bank of America (Fund receives 9.17% Fixed; and receives/ pays return on International Business Machines Corp) (20/10/2021)	161,338	0.03
USD823	Bank of America (Fund receives 10.3% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (21/10/2021)	132,183	0.02	USD3,751	Barclays (Fund receives 11.61% Fixed; and receives/pays return on Omnicom Group Inc) (1/9/2021)	228,824	0.04
USD4,083	Bank of America (Fund receives 11.24% Fixed; and receives/ pays return on Hologic Inc) (15/9/2021)	269,584	0.04	USD8,646	Barclays (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos Inc) (1/9/2021)	267,192	0.04
USD1,189	Bank of America (Fund receives 11.81% Fixed; and receives/ pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (14/9/2021)	270,344	0.04	USD1,483	Barclays (Fund receives 12.86% Fixed; and receives/ pays return on Laboratory Corp of America Holdings) (18/10/2021)	382,529	0.06
USD4,798	Bank of America (Fund receives 14.4% Fixed; and receives/ pays return on International Paper Co) (15/9/2021)	239,897	0.04	USD2,772	Barclays (Fund receives 12.9% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (2/9/2021)	511,619	0.08
USD7,392	Bank of America (Fund receives 17.2% Fixed; and receives/ pays return on Newell Brands Inc) (16/9/2021)	157,658	0.02				
USD4,342	Bank of America (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Centene Corp) (9/9/2021)	234,993	0.04				
USD11,624	Bank of America (Fund receives 17.8% Fixed; and receives/ pays return on Exxon Mobil Corp) (16/9/2021)	539,573	0.08				

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,491	Barclays (Fund receives 12.92% Fixed; and receives/ pays return on The Estee Lauder Cos Inc) (6/10/2021)	427,099	0.07	USD1,254	BNP Paribas (Fund receives 10.81% Fixed; and receives/ pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (18/10/2021)	588,162	0.09
USD2,764	Barclays (Fund receives 13.56% Fixed; and receives/ pays return on Walgreens Boots Alliance Inc) (15/10/2021)	116,345	0.02	USD671	BNP Paribas (Fund receives 11.06% Fixed; and receives/ pays return on IDEXX Laboratories Inc) (18/10/2021)	388,822	0.06
USD4,954	Barclays (Fund receives 14.58% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (1/9/2021)	414,732	0.06	USD2,291	BNP Paribas (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/ pays return on 3M Co) (10/9/2021)	378,263	0.06
USD2,103	Barclays (Fund receives 15.06% Fixed; and receives/ pays return on Texas Instruments Inc) (3/11/2021)	337,149	0.05	USD8,235	BNP Paribas (Fund receives 14.1% Fixed; and receives/ pays return on Conagra Brands Inc) (3/11/2021)	228,315	0.04
USD4,717	Barclays (Fund receives 15.9% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (2/9/2021)	428,211	0.07	USD3,636	BNP Paribas (Fund receives 14.74% Fixed; and receives/ pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (9/9/2021)	183,979	0.03
USD4,234	Barclays (Fund receives 18.52% Fixed; and receives/ pays return on Seagate Technology Holdings Public Ltd Co) (13/9/2021)	311,598	0.05	USD2,621	BNP Paribas (Fund receives 14.81% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (18/10/2021)	464,735	0.07
USD9,917	Barclays (Fund receives 25.51% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (2/9/2021)	529,234	0.08	USD1,329	BNP Paribas (Fund receives 8.6% Fixed; and receives/ pays return on Danaher Corp) (22/10/2021)	339,676	0.05
USD4,742	Barclays (Fund receives 7.37% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (3/9/2021)	1,214,156	0.19	USD525	Citigroup (Fund receives 11.69% Fixed; and receives/ pays return on Adobe Inc) (15/9/2021)	266,092	0.04
USD4,122	Barclays (Fund receives 9.12% Fixed; and receives/pays return on Marsh & McLennan Cos Inc) (1/9/2021)	534,487	0.08	USD1,657	Citigroup (Fund receives 11.78% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (17/9/2021)	325,347	0.05
USD7,519	Barclays (Fund receives 9.82% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/10/2021)	544,629	0.08	USD1,698	Citigroup (Fund receives 12% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (18/10/2021)	466,802	0.07
				USD1,950	Citigroup (Fund receives 6.58% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (1/10/2021)	256,111	0.04

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD3,359	Citigroup (Fund receives 6.65% Fixed; and receives/ pays return on Johnson & Johnson) (14/10/2021)	494,124	0.08	USD1,125	Credit Suisse (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/ pays return on United Rentals Inc) (15/9/2021)	330,405	0.05
USD4,811	Citigroup (Fund receives 6.7% Fixed; and receives/pays return on Progressive Corp/The) (1/9/2021)	391,223	0.06	USD3,206	Credit Suisse (Fund receives 14.6% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (22/10/2021)	168,208	0.03
USD5,349	Citigroup (Fund receives 6.71% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (22/10/2021)	254,027	0.04	USD609	Credit Suisse (Fund receives 7.2% Fixed; and receives/ pays return on Nasdaq Inc) (21/10/2021)	97,981	0.01
USD10,070	Citigroup (Fund receives 7.34% Fixed; and receives/ pays return on Verizon Communications Inc) (20/10/2021)	466,158	0.07	USD2,880	Credit Suisse (Fund receives 8.7% Fixed; and receives/ pays return on Oracle Corp) (9/9/2021)	200,616	0.03
USD412	Citigroup (Fund receives 8.41% Fixed; and receives/pays return on Russell 2000 Index) (5/10/2021)	786,706	0.12	USD514	Credit Suisse (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/ pays return on Alphabet Inc) (3/9/2021)	1,244,080	0.19
USD885	Citigroup (Fund receives 8.51% Fixed; and receives/pays return on Prologis Inc) (20/10/2021)	98,604	0.01	USD4,832	Goldman Sachs (Fund receives 15.35% Fixed; and receives/ pays return on Flex Ltd) (15/9/2021)	76,223	0.01
USD784	Citigroup (Fund receives 9.02% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (21/10/2021)	249,321	0.04	USD6,275	Goldman Sachs (Fund receives 16.1% Fixed; and receives/ pays return on eBay Inc) (23/9/2021)	405,334	0.06
USD3,739	Citigroup (Fund receives 9.35% Fixed; and receives/pays return on Ally Financial Inc) (20/10/2021)	164,795	0.03	USD3,102	JP Morgan (Fund receives 11.84% Fixed; and receives/ pays return on The Travelers Cos Inc) (6/10/2021)	416,650	0.07
USD991	Citigroup (Fund receives 9.49% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (1/9/2021)	324,351	0.05	USD1,633	JP Morgan (Fund receives 12.22% Fixed; and receives/ pays return on The Home Depot Inc) (6/10/2021)	453,681	0.07
USD2,195	Citigroup (Fund receives 9.58% Fixed; and receives/ pays return on Johnson & Johnson) (18/10/2021)	327,001	0.05	USD1,687	JP Morgan (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/ pays return on McDonald's Corp) (17/9/2021)	337,860	0.05
USD4,425	Credit Suisse (Fund receives 10.6% Fixed; and receives/ pays return on Masco Corp) (15/9/2021)	228,707	0.04	USD3,160	JP Morgan (Fund receives 12.91% Fixed; and receives/ pays return on NIKE Inc) (17/9/2021)	444,337	0.07
				USD3,086	JP Morgan (Fund receives 14.8% Fixed; and receives/ pays return on The Walt Disney Co) (17/9/2021)	468,894	0.07

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD12,923	JP Morgan (Fund receives 15.03% Fixed; and receives/ pays return on The Kraft Heinz Co) (6/10/2021)	397,110	0.06	USD759	Nomura (Fund receives 12.97% Fixed; and receives/pays return on Martin Marietta Materials Inc) (15/9/2021)	241,342	0.04
USD2,394	JP Morgan (Fund receives 19.42% Fixed; and receives/ pays return on SL Green Realty Corp) (13/9/2021)	141,712	0.02	USD821	Nomura (Fund receives 14.52% Fixed; and receives/pays return on LAM Research Corp) (15/9/2021)	414,706	0.06
USD3,837	JP Morgan (Fund receives 5.75% Fixed; and receives/ pays return on The Procter & Gamble Co) (17/9/2021)	464,024	0.07	USD1,966	Nomura (Fund receives 15.3053% Fixed; and receives/pays return on Skyworks Solutions Inc) (16/9/2021)	304,088	0.05
USD1,234	JP Morgan (Fund receives 6.35% Fixed; and receives/ pays return on Costco Wholesale Corp) (17/9/2021)	473,790	0.07	USD532	Nomura (Fund receives 16.3179% Fixed; and receives/pays return on Deckers Outdoors Corp) (16/9/2021)	189,056	0.03
USD982	JP Morgan (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/ pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (14/9/2021)	455,935	0.07	USD8,502	Nomura (Fund receives 8.1569% Fixed; and receives/ pays return on Intel Corp) (19/10/2021)	387,150	0.06
USD253	JP Morgan (Fund receives 9.69% Fixed; and receives/ pays return on Alphabet Inc 'A') (15/10/2021)	607,233	0.09	USD3,871	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.39% Fixed; and receives/pays return on AmerisourceBergen Corp) (23/9/2021)	396,211	0.06
USD201	Nomura (Fund receives 10.1% Fixed; and receives/pays return on Amazon.com Inc) (4/10/2021)	578,007	0.09	USD433	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.53% Fixed; and receives/pays return on Zebra Technologies Corp) (20/9/2021)	214,091	0.03
USD1,668	Nomura (Fund receives 11.978% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (15/10/2021)	98,914	0.02	USD1,747	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.57% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (20/9/2021)	273,657	0.04
USD3,532	Nomura (Fund receives 11.99% Fixed; and receives/pays return on Ingersoll Rand Inc) (15/9/2021)	152,038	0.02	USD1,297	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.71% Fixed; and receives/pays return on Equifax Inc) (13/9/2021)	293,125	0.05
USD9,327	Nomura (Fund receives 12.6112% Fixed; and receives/pays return on Citizens Financial Group Inc) (20/9/2021)	343,116	0.05	USD186	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.97% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (17/11/2021)	442,421	0.07

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD4,425	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.03% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (1/11/2021)	596,632	0.09	USD4,968	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on V.F. Corp) (23/9/2021)	322,465	0.05
USD2,231	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on PPG Industries Inc) (13/9/2021)	306,196	0.05	USD2,549	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/pays return on Applied Materials Inc) (16/11/2021)	286,591	0.04
USD4,636	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed; and receives/pays return on Citigroup Inc) (1/11/2021)	281,896	0.04	USD7,868	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.01% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (20/9/2021)	408,514	0.06
USD1,382	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.26% Fixed; and receives/pays return on First Republic Bank) (3/11/2021)	230,930	0.04	USD14,732	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.89% Fixed; and receives/pays return on The Williams Cos Inc) (20/9/2021)	303,461	0.05
USD235	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.36% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (13/9/2021)	376,802	0.06	USD7,453	Royal Bank of Canada (Fund receives 6.07% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (20/9/2021)	392,962	0.06
USD965	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed; and receives/pays return on The Goldman Sachs Group Inc) (1/11/2021)	336,467	0.05	USD2,330	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (14/9/2021)	589,901	0.09
USD4,223	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.2% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (14/9/2021)	418,860	0.07	USD5,655	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.12% Fixed; and receives/pays return on Cisco Systems Inc) (9/11/2021)	281,181	0.04
USD898	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (23/9/2021)	452,660	0.07	USD1,757	Societe Generale (Fund receives 10.63% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (17/11/2021)	173,294	0.03
USD6,593	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.63% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (1/11/2021)	231,728	0.04	USD7,137	Societe Generale (Fund receives 11.38% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (3/9/2021)	915,299	0.14
USD2,233	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.84% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (16/11/2021)	416,815	0.06	USD11,341	Societe Generale (Fund receives 11.47% Fixed; and receives/pays return on Keurig Dr Pepper Inc) (6/10/2021)	338,172	0.05

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	
USD1,240	Societe Generale (Fund receives 11.51% Fixed; and receives/pays return on Transunion) (9/9/2021)	127,050	0.02	USD2,505	Societe Generale (Fund receives 19.12% Fixed; and receives/pays return on Viacom CBS Inc) (5/11/2021)	86,861	0.01	
USD1,791	Societe Generale (Fund receives 11.65% Fixed; and receives/ pays return on Cadence Design Systems Inc) (9/9/2021)	228,282	0.04	USD3,074	Societe Generale (Fund receives 7.29% Fixed; and receives/pays return on Copart Inc) (1/9/2021)	375,544	0.06	
USD1,368	Societe Generale (Fund receives 12.86% Fixed; and receives/pays return on Stanley Black & Decker Inc) (9/9/2021)	223,985	0.04	USD1,045	Societe Generale (Fund receives 7.31% Fixed; and receives/pays return on Marsh & McLennan Cos Inc) (29/10/2021)	134,155	0.02	
USD1,557	Societe Generale (Fund receives 13.63% Fixed; and receives/pays return on United Parcel Service Inc ' B') (9/9/2021)	255,674	0.04	USD2,628	Societe Generale (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (1/9/2021)	677,073	0.10	
USD2,534	Societe Generale (Fund receives 13.74% Fixed; and receives/pays return on Paccar Inc) (10/9/2021)	176,003	0.03	USD520	Societe Generale (Fund receives 8.71% Fixed; and receives/ pays return on Union Pacific Corp) (22/10/2021)	96,642	0.02	
USD18,608	Societe Generale (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on CSX Corp) (2/9/2021)	518,754	0.08	USD1,800	Societe Generale (Fund receives 8.86% Fixed; and receives/pays return on Ecolab Inc) (10/9/2021)	342,517	0.05	
USD4,472	Societe Generale (Fund receives 14.85% Fixed; and receives/pays return on PulteGroup Inc) (10/9/2021)	204,801	0.03	USD7,206	Societe Generale (Fund receives 9.2% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (28/9/2021)	925,173	0.14	
USD6,622	Societe Generale (Fund receives 15.73% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (1/9/2021)	538,154	0.08	Total Equity Linked Notes			44,469,837	6.86
USD5,295	Societe Generale (Fund receives 17.12% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (10/9/2021)	179,609	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			621,991,411	95.98
USD1,640	Societe Generale (Fund receives 17.73% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2021)	141,368	0.02	Total Portfolio			621,991,411	95.98
				Other Net Assets			26,021,259	4.02
				Total Net Assets (EUR)			648,012,670	100.00

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Global Conservative Income Fund⁽³⁾ continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	342,435	CHF	370,000	Barclays	14/9/2021	(567)
EUR	17,651,817	GBP	14,940,000	JP Morgan	14/9/2021	240,562
EUR	8,495	USD	10,000	UBS	14/9/2021	39
EUR	4,799,013	USD	5,630,000	Barclays	14/9/2021	38,599
EUR	3,038,291	CHF	3,291,363	Bank of America	15/9/2021	(12,926)
EUR	4,718,024	CHF	5,158,508	JP Morgan	15/9/2021	(64,106)
EUR	714,590	GBP	608,504	Bank of America	15/9/2021	5,444
EUR	15,794,981	GBP	13,595,366	JP Morgan	15/9/2021	(48,952)
EUR	970,530	JPY	124,921,475	JP Morgan	15/9/2021	7,564
EUR	3,478,367	JPY	452,769,073	Bank of America	15/9/2021	(11,834)
EUR	85,506	JPY	11,392,294	Deutsche Bank	15/9/2021	(2,313)
EUR	1,028,214	SEK	10,468,385	Deutsche Bank	15/9/2021	515
EUR	2,320,615	SEK	23,361,436	HSBC Bank Plc	15/9/2021	27,184
Net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 54,780,040)						179,209

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(9)	EUR	Euro Bund	September 2021	1,581,300	(28,570)
(90)	EUR	Euro Bund	September 2021	15,813,000	(368,100)
(124)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	5,179,480	(99,200)
(152)	EUR	Euro Schatz	September 2021	17,066,560	(19,000)
(226)	EUR	Euro BOBL	September 2021	30,516,780	(226,000)
2,883	USD	EUR/USD Future	September 2021	360,378,807	(10,672,281)
60	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	11,454,366	162,063
(10)	GBP	Long Gilt	December 2021	1,499,842	6,644
1	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	112,986	499
(15)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	1,694,797	(7,719)
(85)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	9,603,847	(47,355)
(116)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	14,558,097	(108,837)
(123)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	17,027,888	(135,544)
(157)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	26,390,460	(336,046)
(268)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	28,045,638	(95,781)
Total				540,923,848	(11,975,227)

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

ESG Multi-Asset Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				79,070	Belgium Umicore SA*	4,386,804	0.12
FUNDS				22,513	Bermuda Bunge Ltd*	1,441,731	0.04
26,927,380	Guernsey Bluefield Solar Income Fund Ltd	39,416,925	1.10	9,401	IHS Markit Ltd	962,690	0.03
27,518,815	Starwood European Real Estate Finance Ltd	30,672,321	0.86	180,213	Invesco Ltd	3,805,790	0.10
		70,089,246	1.96			6,210,211	0.17
750,000	Ireland iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF~	3,976,500	0.11	887,494	Brazil MRV Engenharia e Participacoes SA	2,053,092	0.06
4,483,445	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF~	28,448,411	0.80	282,830	YDUQS Participacoes SA	1,240,264	0.03
8,545,174	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF~	92,686,920	2.59			3,293,356	0.09
1,130,560	iShares Physical Gold ETC - ETF~	33,810,068	0.94	57,122	Canada Bank of Montreal	4,860,165	0.14
1,109,843	iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF~	4,850,921	0.14	111,950	Bank of Nova Scotia/The	5,897,341	0.17
8,458,595	iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF~	40,220,619	1.12	120,315	Brookfield Renewable Corp	4,504,225	0.13
6,047,620	iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF~	26,936,847	0.75	632	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	81,663	0.00
		230,930,286	6.45	15,798	FirstService Corp	2,499,813	0.07
12,499,773	Jersey Foresight Solar Fund Ltd	14,601,687	0.41	19,637	Fortis Inc/Canada	761,592	0.02
20,772,743	United Kingdom Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	21,897,379	0.61	4,597	Gildan Activewear Inc	149,831	0.00
21,270,431	Greencoat UK Wind Plc/Funds	32,134,130	0.90	12,879	Intact Financial Corp	1,490,542	0.04
1,728,563	Schroder UK Public Private	625,131	0.02	138,899	Li-Cycle Holdings Corp*	1,019,668	0.03
		54,656,640	1.53	24,570	Magna International Inc (Unit)	1,630,600	0.05
Total Funds		370,277,859	10.35	37,098	Nutrien Ltd	1,898,837	0.05
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				1,824	Shopify Inc 'A'	2,384,754	0.07
25,363	Australia ASX Ltd	1,376,733	0.04	1,077	Shopify Inc 'A'	1,408,103	0.04
79,462	Aurizon Holdings Ltd	185,761	0.00	9,056	Shopify Inc 'A'	11,818,687	0.33
59,550	BlueScope Steel Ltd	928,079	0.03	5,313	TMX Group Ltd	493,519	0.01
462,905	Brambles Ltd	3,466,881	0.10	77,605	TransAlta Renewables Inc	1,024,755	0.03
25,729	Coles Group Ltd	287,690	0.01	76,382	Western Forest Products Inc	109,509	0.00
20,782	Fortescue Metals Group Ltd	269,904	0.01	116,677	Wheaton Precious Metals Corp	4,382,881	0.12
8,667	GPT Group/The (Reit)	25,996	0.00			46,416,485	1.30
7,771	Macquarie Group Ltd	801,345	0.02	103,959	Cayman Islands AEA-Bridges Impact Corp 'A'	856,369	0.02
9,888	REA Group Ltd	938,685	0.03	61,076	Pagseguro Digital Ltd 'A'	3,101,355	0.09
193,519	Stockland (Reit)	552,928	0.01			3,957,724	0.11
		8,834,002	0.25	39,462	Denmark Chr Hansen Holding A/S	3,102,342	0.09
15,471	Austria ANDRITZ AG	752,819	0.02	15,668	Coloplast A/S	2,309,276	0.07
8,815	Verbund AG	808,335	0.02	2,579	Genmab A/S	1,042,539	0.03
		1,561,154	0.04	7,128	GN Store Nord AS	457,233	0.01
				188,950	Novo Nordisk A/S	16,185,947	0.45
				12,031	Novozymes A/S	827,074	0.02
				50,620	Orsted AS	6,805,923	0.19
				8,702	ROCKWOOL International A/S	3,883,990	0.11

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
202,108	Vestas Wind Systems A/S	6,922,520	0.19	24,198,000	Indonesia Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5,639,225	0.16
		41,536,844	1.16				
	Finland				Ireland		
16,104	Kesko Oyj	565,733	0.02	45,042	Allegion plc	5,468,029	0.15
88,029	Stora Enso Oyj	1,462,162	0.04	5,071	Eaton Corp Plc	723,646	0.02
25,261	Wartsila OYJ Abp	303,006	0.01	13,175,445	Greencoat Renewables Plc	15,612,902	0.44
		2,330,901	0.07	14,272	Kerry Group Plc	1,754,742	0.05
	France			40,474	Kingspan Group Plc	3,904,932	0.11
13,925	Amundi SA	1,112,608	0.03	10,501	Linde Plc	2,795,175	0.08
228,031	AXA SA	5,380,391	0.15	72,071	Pentair Plc	4,722,090	0.13
19,986	CNP Assurances	289,897	0.01	23,560	Seagate Technology Holdings Plc	1,740,517	0.05
25,248	Fermentalg	73,219	0.00	30,928	Smurfit Kappa Group Plc	1,504,647	0.04
2,482	Hermes International	3,081,403	0.09			38,226,680	1.07
3,614	Kering SA	2,424,633	0.07		Israel		
31,031	L'Oreal SA	12,229,317	0.34	45,780	Bank Leumi Le-Israel BM	318,905	0.01
70,210	Nexity SA	3,069,581	0.09	142,320	Otonomo Technologies Ltd	860,621	0.02
213,450	Schneider Electric SE	32,324,868	0.90			1,179,526	0.03
205,409	Suez SA	4,035,260	0.11		Italy		
45,857	Valeo	1,099,651	0.03	546,869	Intesa Sanpaolo SpA	1,305,650	0.04
		65,120,828	1.82	384,997	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2,578,710	0.07
	Germany					3,884,360	0.11
12,743	adidas AG	3,815,891	0.11		Japan		
40,650	Allianz SE	7,988,538	0.22	308,200	Asahi Kasei Corp	2,699,259	0.08
25,193	Bayerische Motoren Werke AG	2,016,952	0.06	7,400	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	245,777	0.01
19,834	Beiersdorf AG	2,036,952	0.06	35,400	Daikin Industries Ltd	7,479,398	0.21
37,333	Daimler AG	2,644,296	0.07	1,400	Fast Retailing Co Ltd*	782,743	0.02
154,200	Deutsche Lufthansa AG*	1,300,214	0.04	51,400	Honda Motor Co Ltd	1,324,351	0.04
105,202	Deutsche Post AG	6,318,432	0.18	117,200	Kao Corp	6,005,118	0.17
25,820	Evonik Industries AG	741,550	0.02	115,700	KDDI Corp	3,006,055	0.08
459	Henkel AG & Co KGaA*	34,930	0.00	50,500	Komatsu Ltd	1,036,608	0.03
5,315	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	439,976	0.01	41,100	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	1,126,458	0.03
32,075	LEG Immobilien SE	4,334,936	0.12	10,000	Nitto Denko Corp	644,525	0.02
2,912	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	716,061	0.02	40,300	Nomura Research Institute Ltd	1,284,737	0.04
252,431	Nordex SE	4,043,945	0.11	315,400	Oji Holdings Corp	1,400,612	0.04
87,199	SAP SE	11,051,601	0.31	56,700	Omron Corp	4,537,472	0.13
18,392	Siemens AG	2,574,880	0.07	5,500	Secom Co Ltd*	353,853	0.01
62,033	SMA Solar Technology AG*	2,524,743	0.07	24,300	Sekisui House Ltd	410,845	0.01
135,650	Symrise AG 'A'	16,406,868	0.46	68,800	Shionogi & Co Ltd	3,687,498	0.10
26,155	Zalando SE	2,454,385	0.07	146,000	Sony Group Corp	12,786,886	0.36
		71,445,150	2.00	1,182,900	Sumitomo Chemical Co Ltd*	5,088,805	0.14
	Hong Kong			90,600	Sumitomo Forestry Co Ltd	1,503,156	0.04
219,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	563,088	0.02	81,700	Suntory Beverage & Food Ltd	2,774,608	0.08
401,500	MTR Corp Ltd	1,911,566	0.05	23,500	Sysmex Corp	2,268,328	0.06
196,000	Swire Pacific Ltd 'A'	1,122,784	0.03				
888,400	Swire Properties Ltd	2,032,779	0.06				
		5,630,217	0.16				
	India						
1,207,732	Bandhan Bank Ltd	3,987,386	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
27,816	Pennon Group Plc	404,648	0.01	33,912	CBRE Group Inc 'A'	2,779,758	0.08
213,616	Reckitt Benckiser Group Plc*	13,769,782	0.38	58,603	CECO Environmental Corp	374,698	0.01
700,853	RELX Plc	17,719,630	0.50	77,009	Cerner Corp	4,988,965	0.14
2,515,562	Rentokil Initial Plc	17,071,646	0.48	26,662	CH Robinson Worldwide Inc	2,033,044	0.06
4,069	Schroders Plc*	178,006	0.00	13,540	Charles Schwab Corp/The	827,822	0.02
31,495,737	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	43,504,912	1.22	75,349	Chart Industries Inc	11,916,789	0.33
687,658	Smith & Nephew Plc	11,165,850	0.31	40,740	Cigna Corp	7,247,414	0.20
3,589	Spirax-Sarco Engineering Plc	672,328	0.02	225,110	Cisco Systems Inc/Delaware	11,172,801	0.31
38,297	SSE Plc	724,299	0.02	33,639	CME Group Inc	5,711,919	0.16
25,909,599	Triple Point Social Housing Reit Plc (Reit)	32,375,430	0.91	253,999	Coca-Cola Co/The	12,081,406	0.34
158,988	Unilever Plc	7,463,939	0.21	77,433	Colgate-Palmolive Co	5,108,772	0.14
48,749	United Utilities Group Plc	597,507	0.02	31,646	CommScope Holding Co Inc*	423,414	0.01
232,607	Wise Plc	2,707,045	0.08	49,037	Conduent Inc	295,287	0.01
111,458	Wm Morrison Supermarkets Plc	377,421	0.01	80,381	Consolidated Edison Inc	5,157,110	0.14
		184,617,928	5.16	194,010	CSX Corp	5,402,441	0.15
	United States			8,933	Cummins Inc	1,788,205	0.05
78,172	1Life Healthcare Inc	1,629,041	0.05	21,767	Deere & Co	6,943,643	0.19
12,262	A O Smith Corp	754,561	0.02	76,869	Donaldson Co Inc	4,457,851	0.12
2,176	ABIOMED Inc	666,849	0.02	4,791	Dover Corp	709,500	0.02
48,020	Adobe Inc	26,931,934	0.75	7,745	Duolingo Inc	831,627	0.02
14,543	AECOM*	811,903	0.02	51,071	eBay Inc	3,315,072	0.09
7,376	AGCO Corp	864,868	0.02	25,241	Ecolab Inc	4,805,319	0.13
53,053	Agilent Technologies Inc	7,905,088	0.22	168,593	Edwards Lifesciences Corp	16,848,071	0.47
106,883	Alkami Technology Inc	2,531,990	0.07	31,291	Electronic Arts Inc	3,848,431	0.11
82,804	Ally Financial Inc	3,640,571	0.10	8,867	EnerSys*	639,235	0.02
3,717	Alphabet Inc 'A'	9,078,956	0.25	1,474	Equinix Inc (Reit)*	1,047,007	0.03
9,035	Alphabet Inc 'C'	22,204,144	0.62	90,631	Essential Utilities Inc	3,835,608	0.11
806	Amazon.com Inc	2,328,379	0.07	50,756	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	14,697,675	0.41
158,599	American Express Co	22,018,184	0.62	44,303	Etsy Inc	7,999,654	0.22
5,263	American Tower Corp (Reit)	1,295,066	0.04	163,948	EVgo Inc	1,263,178	0.04
24,219	American Water Works Co Inc	3,752,920	0.11	10,651	EVgo Inc (Wts 15/9/2025)	18,467	0.00
4,209	Ameriprise Financial Inc	969,141	0.03	161,733	Evoqua Water Technologies Corp*	5,322,308	0.15
485	AmerisourceBergen Corp 'A'	49,873	0.00	48,766	Expeditors International of Washington Inc	5,181,442	0.15
45,739	Amgen Inc	8,703,035	0.24	5,925	F5 Networks Inc	1,023,306	0.03
86,413	Analog Devices Inc	11,811,753	0.33	5,145	Fair Isaac Corp	1,988,182	0.06
7,597	ANSYS Inc	2,348,773	0.07	26,673	Fidelity National Information Services Inc	2,885,019	0.08
67,699	Apple Inc	8,677,175	0.24	89,072	First Republic Bank/CA	14,914,294	0.42
24,245	AquaBounty Technologies Inc	93,298	0.00	44,213	First Solar Inc*	3,531,020	0.10
28,589	Archer-Daniels-Midland Co	1,447,116	0.04	14,375	Fortinet Inc	3,829,646	0.11
4,030	Arista Networks Inc	1,257,139	0.04	53,258	Gilead Sciences Inc	3,263,348	0.09
170	Automatic Data Processing Inc	30,054	0.00	4,695	Global Water Resources Inc	79,416	0.00
29,578	Avangrid Inc	1,368,347	0.04	16,430	Goldman Sachs Group Inc/The	5,699,564	0.16
7,512	Badger Meter Inc*	680,433	0.02	91,634	Graphic Packaging Holding Co	1,590,282	0.04
6,005	Biogen Inc	1,748,345	0.05	43,037	Hain Celestial Group Inc/The	1,371,127	0.04
14,415	Boston Properties Inc (Reit)	1,367,147	0.04	5,402	Henry Schein Inc	345,076	0.01
23,784	Cadence Design Systems Inc*	3,292,662	0.09	9,651	Hershey Co/The	1,450,032	0.04
363,767	Cano Health Inc	3,741,080	0.10	1,062	Hilton Worldwide Holdings Inc	112,686	0.00
43,110	Caterpillar Inc	7,690,170	0.22				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (EUR)	% of Net Assets			Market Value (EUR)	% of Net Assets	
Holding	Description			Holding	Description			
73,379	Hologic Inc	4,969,146	0.14	5,437	Roper Technologies Inc	2,216,806	0.06	
54,124	Home Depot Inc/The	14,936,899	0.42	11,059	salesforce.com Inc	2,478,761	0.07	
329,551	Huntington Bancshares Inc/OH*	4,293,629	0.12	22,058	Sempra Energy	2,468,306	0.07	
60,285	ICF International Inc	4,797,256	0.13	4,357	Splunk Inc	563,092	0.02	
12,452	IDEXX Laboratories Inc	7,222,215	0.20	9,326	Square Inc	2,116,513	0.06	
38,591	Illinois Tool Works Inc	7,595,562	0.21	24,362	Starbucks Corp	2,400,581	0.07	
33,793	Intel Corp	1,535,334	0.04	38,630	Sunrun Inc*	1,460,402	0.04	
9,790	International Business Machines Corp	1,156,696	0.03	45	SVB Financial Group	21,123	0.00	
44,898	Intuit Inc	21,443,350	0.60	4,832	T Rowe Price Group Inc	905,683	0.03	
14,542	Itron Inc	1,035,809	0.03	15,540	Teladoc Health Inc	1,877,923	0.05	
37,924	Jack Henry & Associates Inc	5,719,772	0.16	35,096	Tesla Inc*	21,637,815	0.61	
91,218	Kellogg Co*	4,857,965	0.14	35,597	Tetra Tech Inc	4,320,818	0.12	
64,414	KeyCorp	1,101,543	0.03	65,873	Texas Instruments Inc	10,541,240	0.29	
18,450	Kimberly-Clark Corp	2,133,538	0.06	34,198	Thermo Fisher Scientific Inc	16,029,614	0.45	
1,403	Lindsay Corp	198,468	0.01	1,455	Tractor Supply Co	240,784	0.01	
35,224	LKQ Corp	1,555,664	0.04	49,500	Travelers Cos Inc/The	6,670,262	0.19	
63,792	Lowe's Cos Inc	11,097,357	0.31	36,617	Trimble Inc	2,935,832	0.08	
54,679	Marsh & McLennan Cos Inc	7,234,038	0.20	88,241	Truist Financial Corp	4,224,777	0.12	
49,960	Marvell Technology Inc	2,586,336	0.07	34,895	UGI Corp	1,370,257	0.04	
12,634	MasTec Inc	1,002,695	0.03	77,062	Union Pacific Corp	14,225,076	0.40	
65,295	Mastercard Inc	19,495,380	0.55	81,582	Verisk Analytics Inc ' A'	13,891,994	0.39	
2,739	MercadoLibre Inc	4,366,810	0.12	10,225	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,731,627	0.05	
4,538	Mettler-Toledo International Inc	6,096,851	0.17	7,459	VF Corp	482,721	0.01	
425,364	Microsoft Corp	108,896,349	3.05	377,458	View Inc	1,503,591	0.04	
39,625	Morgan Stanley	3,474,094	0.10	12,286	View Inc (Wts 8/3/2026)	9,872	0.00	
111,584	Natural Order Acquisition Corp	915,406	0.03	32,706	Visa Inc ' A'	6,386,644	0.18	
18,259	NIKE Inc ' B'	2,553,724	0.07	7,358	VMware Inc ' A'	920,258	0.03	
760	Norfolk Southern Corp	164,722	0.00	160,579	Walt Disney Co/The	24,320,696	0.68	
34,244	NortonLifeLock Inc	777,623	0.02	4,674	Waste Management Inc	612,678	0.02	
163,105	NVIDIA Corp	30,692,867	0.86	9,945	Waters Corp	3,488,020	0.10	
59,043	Oak Street Health Inc	2,288,540	0.06	35,194	Watts Water Technologies Inc ' A'	5,112,768	0.14	
30,842	ON Semiconductor Corp	1,146,675	0.03	35,313	Westrock Co	1,541,974	0.04	
34,168	Oracle Corp*	2,566,673	0.07	49,888	Weyerhaeuser Co (Reit)	1,514,292	0.04	
218,526	Otis Worldwide Corp	17,043,877	0.48	71,375	Xylem Inc/NY	8,244,069	0.23	
9,828	Owens Corning	807,095	0.02	5,814	Zebra Technologies Corp ' A'	2,875,807	0.08	
12,262	Packaging Corp of America	1,581,923	0.04	40,936	Zoetis Inc	7,118,175	0.20	
81,227	PayPal Holdings Inc	19,677,009	0.55			907,806,413	25.39	
53,540	PepsiCo Inc	7,046,670	0.20	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants			1,655,890,568	46.30
13,667	Phillips 66	820,445	0.02	BONDS				
7,405	PNC Financial Services Group Inc/The	1,191,301	0.03	EUR490,000	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/11/2029	502,574	0.01	
2,967	PPG Industries Inc	405,734	0.01	AUD510,000	Australia Government Bond 0.25% 21/11/2024	315,392	0.01	
49,213	Prologis Inc (Reit)*	5,541,516	0.16	AUD580,000	Australia Government Bond 0.25% 21/11/2025	355,545	0.01	
13,889	Prudential Financial Inc*	1,238,793	0.03	AUD2,568,000	Australia Government Bond 1% 21/12/2030	1,576,536	0.04	
12,154	PTC Inc	1,355,827	0.04					
10,276	Quanta Services Inc	899,333	0.03					
4,573	Rapid7 Inc	472,388	0.01					
828,920	Regions Financial Corp	14,280,513	0.40					
40,198	Republic Services Inc ' A'	4,227,226	0.12					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
AUD720,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031	438,198	0.01	EUR110,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.85% 30/6/2120	109,978	0.00
AUD150,000	Australia Government Bond 1.5% 21/6/2031	95,975	0.00	EUR395,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 1.5% 20/2/2047	504,336	0.01
AUD1,322,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	766,918	0.02	EUR478,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 1.65% 21/10/2024	514,224	0.01
AUD220,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2028	154,059	0.01	EUR620,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 2.1% 20/9/2117	1,094,246	0.03
AUD1,340,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	945,039	0.03	EUR120,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 3.15% 20/6/2044	196,524	0.01
AUD345,000	Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041	245,700	0.01	EUR112,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 3.65% 20/4/2022	115,052	0.00
AUD215,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	160,361	0.01	EUR24,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 3.8% 26/1/2062	52,339	0.00
AUD600,000	Australia Government Bond 3.25% 21/4/2025	410,159	0.01	EUR120,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 4.15% 15/3/2037	195,417	0.01
AUD160,000	Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039	121,948	0.00	EUR300,000	Verbund AG 0.9% 1/4/2041	314,172	0.01
AUD120,000	Australia Government Bond 4.5% 21/4/2033	100,619	0.00			8,985,235	0.25
AUD400,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	303,289	0.01				
		6,492,312	0.18				
EUR107,000	Austria Republic of Austria Government Bond ' 144A' 20/9/2022 (Zero Coupon)	107,803	0.00	EUR900,000	Belgium KBC Group NV FRN 16/6/2027	914,082	0.03
EUR180,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 15/7/2023 (Zero Coupon)	182,602	0.01	EUR570,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 22/10/2031 (Zero Coupon)	573,591	0.02
EUR1,568,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 15/7/2024 (Zero Coupon)	1,599,987	0.05	EUR2,449,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.1% 22/6/2030	2,516,960	0.07
EUR100,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 15/7/2024 (Zero Coupon)	102,040	0.00	EUR330,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.2% 22/10/2023	336,494	0.01
EUR930,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 20/2/2030 (Zero Coupon)	950,646	0.03	EUR990,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.4% 22/6/2040*	980,397	0.03
EUR470,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 20/2/2031 (Zero Coupon)	477,685	0.01	EUR925,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.5% 22/10/2024	959,919	0.03
EUR756,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 20/10/2040 (Zero Coupon)	716,234	0.02	EUR327,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.65% 22/6/2071	291,537	0.01
EUR290,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.5% 20/2/2029	308,647	0.01	EUR130,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 0.8% 22/6/2027	140,023	0.00
EUR677,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.75% 20/10/2026	724,002	0.02				
EUR660,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 0.75% 20/3/2051	719,301	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR300,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	325,249	0.01	CAD40,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	28,620	0.00
EUR480,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	525,696	0.01	CAD1,616,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	1,147,356	0.03
EUR1,040,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	1,120,184	0.03	CAD170,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	118,930	0.00
EUR323,070	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	381,874	0.01	CAD190,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	155,957	0.01
EUR487,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	612,096	0.02	CAD170,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	155,111	0.00
EUR50,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	62,907	0.00	CAD245,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	231,321	0.01
EUR363,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	536,859	0.01	CAD84,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	84,383	0.00
EUR20,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057*	29,160	0.00	CAD15,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	14,853	0.00
EUR50,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	85,471	0.00	USD600,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.95% 23/10/2025	506,627	0.01
EUR240,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	246,402	0.01	USD570,000	Canadian National Railway Co 3.2% 2/8/2046	513,562	0.01
EUR325,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022	342,333	0.01	USD300,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	254,598	0.01
EUR170,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/3/2041	291,429	0.01	USD270,000	Canadian Pacific Railway Co 2.9% 1/2/2025	242,345	0.01
EUR630,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.5% 28/3/2026	780,487	0.02			11,584,780	0.32
		12,053,150	0.34	USD1,766,000	Chile Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	1,537,955	0.04
CAD1,554,000	Canada Canadian Government Bond 0.5% 1/9/2025	1,031,103	0.03	USD6,446,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	5,566,167	0.16
CAD1,630,000	Canada Canadian Government Bond 0.5% 1/12/2030	1,027,593	0.03			7,104,122	0.20
CAD3,224,000	Canada Canadian Government Bond 1% 1/9/2022	2,175,775	0.06	USD1,400,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	1,163,537	0.03
CAD710,000	Canada Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030	481,564	0.01				
CAD1,760,000	Canada Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	1,210,951	0.03	DKK1,100,000	Denmark Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	156,047	0.01
CAD500,000	Canada Canadian Government Bond 1.5% 1/6/2026	345,881	0.01	DKK470,000	Denmark Government Bond '144A' 0.5% 15/11/2029	67,083	0.00
CAD840,000	Canada Canadian Government Bond 1.5% 1/6/2031	576,733	0.02	DKK610,000	Denmark Government Bond 1.5% 15/11/2023	85,744	0.00
CAD1,855,000	Canada Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	1,281,517	0.04	DKK430,000	Denmark Government Bond 3% 15/11/2021	58,233	0.00
				DKK1,030,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	248,965	0.01
						616,072	0.02
				EUR240,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	245,825	0.01
				EUR50,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	50,205	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR617,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2024 (Zero Coupon)	630,057	0.02	EUR25,700,000	Bpifrance SACA 25/5/2028 (Zero Coupon)	26,090,126	0.73
EUR440,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2030 (Zero Coupon)	449,909	0.01	EUR5,600,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 25/11/2026 (Zero Coupon)	5,713,372	0.16
EUR80,000	Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2036	80,600	0.00	EUR1,000,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	1,023,406	0.03
EUR100,000	Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2052	93,943	0.00	EUR500,000	CNP Assurances FRN 5/6/2045	571,585	0.02
EUR190,000	Finland Government Bond '144A' 0.25% 15/9/2040	192,073	0.01	EUR6,100,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.01% 12/4/2028	6,202,449	0.17
EUR90,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	95,903	0.00	EUR2,300,000	Credit Agricole SA 0.125% 9/12/2027	2,279,530	0.06
EUR260,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	277,777	0.01	EUR500,000	Credit Agricole SA 0.375% 21/10/2025	508,065	0.01
EUR140,000	Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/4/2034	160,798	0.00	EUR2,800,000	Credit Mutuel Arkea SA FRN 11/6/2029	2,952,684	0.08
EUR108,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	138,407	0.00	EUR1,000,000	Danone SA 1% 26/3/2025	1,041,505	0.03
EUR200,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024	214,536	0.01	USD840,000	Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	740,013	0.02
EUR35,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	52,817	0.00	EUR3,105,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	3,120,370	0.09
EUR2,463,000	Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10/9/2035	2,428,616	0.07	EUR1,560,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2023 (Zero Coupon)	1,576,445	0.04
		5,111,466	0.14	EUR280,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	283,082	0.01
				EUR2,410,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2024 (Zero Coupon)	2,450,247	0.07
EUR500,000	France Air Liquide Finance SA 0.75% 13/6/2024	514,354	0.01	EUR3,910,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2024 (Zero Coupon)	3,975,297	0.11
USD1,100,000	Air Liquide Finance SA '144A' 2.5% 27/9/2026	989,906	0.03	EUR1,028,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	1,045,682	0.03
EUR300,000	Arkema SA 0.125% 14/10/2026*	304,499	0.01	EUR4,060,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	4,150,549	0.12
USD390,000	AXA SA 8.6% 15/12/2030	501,794	0.01	EUR3,473,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	3,560,944	0.10
EUR500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.1% 8/10/2027	502,413	0.01	EUR250,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	256,331	0.01
USD550,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025	488,041	0.01	EUR987,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon)	1,006,631	0.03
EUR700,000	BNP Paribas SA FRN 4/6/2026	712,736	0.02				
EUR240,000	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	247,072	0.01				
USD280,000	BNP Paribas SA '144A' 3.5% 1/3/2023	247,571	0.01				
USD260,000	BNP Paribas SA '144A' 4.375% 12/5/2026	245,365	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,070,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (Zero Coupon)	1,083,737	0.03	EUR170,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	227,086	0.01
EUR852,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2031 (Zero Coupon)	855,365	0.02	EUR480,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	496,318	0.01
EUR940,000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	977,945	0.03	EUR570,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	616,044	0.02
EUR2,100,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	2,188,625	0.06	EUR15,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	24,082	0.00
EUR1,710,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029	1,814,622	0.05	EUR50,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 4% 25/4/2055	98,288	0.00
EUR360,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	363,708	0.01	EUR661,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	1,172,067	0.03
EUR3,230,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	3,263,269	0.09	EUR190,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	309,290	0.01
EUR1,000,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/6/2044	990,598	0.03	EUR2,900,000	La Banque Postale SA 0.75% 23/6/2031	2,909,845	0.08
EUR240,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 5/5/2072	199,632	0.01	EUR500,000	Sanofi 2.5% 14/11/2023	528,967	0.02
EUR517,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	556,980	0.02	USD520,000	Sanofi 3.625% 19/6/2028	502,903	0.01
EUR1,110,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	1,198,356	0.03	EUR500,000	Societe Generale SA FRN 22/9/2028	512,600	0.01
EUR1,380,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	1,382,001	0.04	EUR700,000	Suez SA 1.25% 19/5/2028	750,339	0.02
EUR115,202	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2053	114,257	0.00	EUR200,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1% 14/3/2025	209,051	0.01
EUR940,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	1,073,159	0.03	EUR700,000	Veolia Environnement SA 1.59% 10/1/2028	763,728	0.02
EUR610,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	699,227	0.02			103,508,110	2.89
EUR1,780,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	2,153,533	0.06	EUR240,000	Germany Albemarle New Holding GmbH 1.625% 25/11/2028	260,102	0.01
EUR610,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	760,609	0.02	EUR3,619,000	Bundesobligation 18/10/2024 (Zero Coupon)*	3,705,711	0.10
EUR1,059,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	1,409,815	0.04	EUR54,100,000	Bundesobligation 10/10/2025 (Zero Coupon)	55,878,450	1.56
				EUR4,270,000	Bundesobligation 10/4/2026 (Zero Coupon)*	4,415,522	0.12
				EUR940,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2029 (Zero Coupon)	982,078	0.03
				EUR40,170,039	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2030 (Zero Coupon)*	42,177,738	1.18
				EUR960,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/2/2031 (Zero Coupon)	1,001,179	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR695,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/5/2035 (Zero Coupon)	715,454	0.02	EUR1,139,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 (Zero Coupon)	1,140,196	0.03
EUR1,951,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)*	1,909,853	0.05	EUR260,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15/5/2027	269,594	0.01
EUR2,540,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)	2,517,610	0.07	EUR630,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18/10/2030	648,144	0.02
EUR17,506,761	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048*	23,253,431	0.65	EUR460,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15/5/2035	472,535	0.01
EUR15,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	25,747	0.00	EUR300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15/5/2035	308,175	0.01
EUR1,439,695	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040*	2,804,466	0.08	EUR877,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15/5/2029	969,173	0.03
EUR6,580,000	Bundesschatzanweisungen 16/6/2023 (Zero Coupon)	6,666,988	0.19	EUR2,860,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18/3/2031	3,265,691	0.09
EUR960,000	Daimler AG 0.75% 10/9/2030	1,001,285	0.03	EUR210,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/5/2050	252,535	0.01
USD2,760,000	Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19/3/2026	2,365,310	0.06	EUR888,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.4% 18/3/2024	979,994	0.03
EUR1,400,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	1,501,560	0.04	USD280,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	247,291	0.01
EUR300,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	302,104	0.01	EUR450,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026	500,049	0.01
EUR2,453,000	NRW Bank 0.1% 9/7/2035	2,424,754	0.07	EUR460,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 1.625% 17/6/2039	520,156	0.01
		153,909,342	4.30			10,545,444	0.30
USD2,705,000	International African Development Bank 0.75% 3/4/2023	2,307,804	0.06	ILS3,730,000	Israel Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	992,568	0.03
AUD1,747,000	European Investment Bank 1.7% 15/11/2024	1,122,494	0.03	ILS790,000	Israel Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/3/2047	277,533	0.01
AUD10,543,000	European Investment Bank 2.7% 12/1/2023	6,751,372	0.19			1,270,101	0.04
EUR4,250,000	European Union 4/3/2026 (Zero Coupon)	4,357,461	0.12	EUR100,000	Italy Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	102,834	0.00
EUR534,016	European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	543,484	0.02	EUR750,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/4/2024 (Zero Coupon)	755,702	0.02
EUR3,742,000	European Union 0.1% 4/10/2040	3,609,253	0.10	EUR15,230,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1/4/2026 (Zero Coupon)	15,243,159	0.43
EUR2,878,000	European Union 0.3% 4/11/2050	2,791,013	0.08	EUR3,096,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.05% 15/1/2023	3,119,367	0.09
		21,482,881	0.60	EUR4,040,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.3% 15/8/2023	4,096,407	0.11
EUR965,000	Ireland IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2022 (Zero Coupon)	971,911	0.03	EUR2,210,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 1/2/2026*	2,264,560	0.06
				EUR5,542,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.6% 1/8/2031	5,494,234	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,065,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 1/4/2031	1,090,748	0.03	EUR700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047*	860,403	0.02
EUR260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	265,591	0.01	EUR500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	588,092	0.02
EUR880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	909,715	0.03	EUR50,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	60,727	0.00
EUR3,366,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.95% 1/3/2037	3,259,516	0.09	EUR340,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	428,407	0.01
EUR3,670,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/7/2022	3,717,876	0.10	EUR1,960,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	2,354,650	0.07
EUR51,878,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	55,549,375	1.55	EUR1,390,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040	1,790,233	0.05
EUR110,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036	115,418	0.00	EUR195,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.35% 1/3/2035	252,135	0.01
EUR640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	680,279	0.02	EUR85,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	118,532	0.00
EUR23,495,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.5% 30/4/2045	23,470,955	0.66	EUR190,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	283,893	0.01
EUR670,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 1/12/2030	733,037	0.02	EUR1,465,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/8/2023	1,611,679	0.05
EUR1,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	1,195,443	0.03	EUR40,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028	52,258	0.00
EUR650,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	688,155	0.02	EUR120,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	195,907	0.01
EUR2,390,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025	2,572,837	0.07	EUR1,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5% 1/9/2040	1,821,283	0.05
EUR852,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	948,601	0.03	EUR1,430,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 1.375% 26/7/2027	1,536,956	0.04
EUR1,031,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027	1,147,153	0.03			143,807,260	4.02
EUR540,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	625,316	0.02	JPY296,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.005% 20/3/2026	2,302,540	0.06
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	264,965	0.01	JPY118,150,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	912,492	0.03
EUR3,007,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	3,540,862	0.10	JPY439,850,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	3,401,424	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY10,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2023	77,424	0.00	JPY4,797,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2030	37,445,839	1.05
JPY58,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	451,645	0.01	JPY525,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2030	4,092,484	0.11
JPY101,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	787,920	0.02	JPY499,400,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2031	3,884,649	0.11
JPY135,500,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	1,051,769	0.03	JPY82,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2024	647,871	0.02
JPY154,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	1,200,529	0.03	JPY353,150,000	Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/6/2025	2,777,776	0.08
JPY213,700,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2025	1,662,022	0.05	JPY373,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2023	2,912,345	0.08
JPY456,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2025	3,548,410	0.10	JPY19,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	139,193	0.00
JPY322,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2025	2,514,969	0.07	JPY167,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	1,227,385	0.03
JPY17,350,000	Japan Government Forty Year Bond 0.4% 20/3/2056	122,187	0.00	JPY97,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	707,866	0.02
JPY656,950,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	4,725,042	0.13	JPY150,550,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/3/2050	1,096,760	0.03
JPY7,800,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	62,080	0.00	JPY31,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	237,109	0.01
JPY157,900,000	Japan Government Forty Year Bond 2% 20/3/2052	1,669,231	0.05	JPY639,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/6/2050	4,902,825	0.14
JPY17,100,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2049	185,950	0.01	JPY30,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	239,101	0.01
JPY4,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.4% 20/3/2048	44,842	0.00	JPY90,550,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	720,014	0.02
JPY68,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	538,210	0.01	JPY815,700,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2050	6,403,924	0.18
JPY30,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2028	236,947	0.01	JPY37,650,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	308,981	0.01
JPY183,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	1,435,252	0.04	JPY5,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/9/2047	40,958	0.00
JPY72,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	568,125	0.02	JPY21,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	172,689	0.00
JPY304,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	2,383,834	0.07	JPY3,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	31,480	0.00
JPY62,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	491,111	0.01	JPY17,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048	143,491	0.00
JPY132,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030	1,037,427	0.03	JPY65,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/9/2044	643,702	0.02
JPY491,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2030	3,837,342	0.11	JPY29,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/9/2042	290,020	0.01

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY122,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	1,273,381	0.04	JPY3,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	24,626	0.00
JPY141,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/6/2039	1,084,642	0.03	EUR1,370,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	1,508,587	0.04
JPY9,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2036	71,326	0.00	USD240,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	245,429	0.01
JPY61,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	483,873	0.01			129,204,743	3.61
JPY466,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	3,626,796	0.10	EUR710,000	Jersey Aptiv Plc 1.5% 10/3/2025	744,808	0.02
JPY326,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/9/2040	2,524,773	0.07	USD510,000	Aptiv Plc 4.35% 15/3/2029	500,782	0.02
JPY52,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	417,248	0.01			1,245,590	0.04
JPY7,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	55,895	0.00	USD550,000	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025*	540,400	0.02
JPY66,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	525,670	0.01	EUR200,000	Luxembourg Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23/4/2031	197,945	0.00
JPY151,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	1,203,376	0.03	EUR250,000	Novartis Finance SA 0.5% 14/8/2023	254,088	0.01
JPY5,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	40,662	0.00			452,033	0.01
JPY36,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	292,436	0.01	MYR1,870,000	Malaysia Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	397,953	0.01
JPY11,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/9/2037	89,299	0.00	MYR3,090,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	658,524	0.02
JPY32,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	266,103	0.01	MYR1,360,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	304,639	0.01
JPY42,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	346,741	0.01	MYR1,300,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	288,025	0.01
JPY33,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	277,424	0.01			1,649,141	0.05
JPY31,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/6/2035	275,807	0.01	EUR600,000	Netherlands Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	605,547	0.02
JPY30,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	272,246	0.01	EUR240,000	BMW Finance NV 1% 14/11/2024	249,608	0.01
JPY30,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/12/2033	273,139	0.01	USD590,000	Cooperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/9/2026	495,519	0.01
JPY349,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	3,168,654	0.09	EUR500,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	502,250	0.01
JPY367,400,000	Japan Government Two Year Bond 0.005% 1/5/2023	2,839,118	0.08	USD2,380,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026	2,026,257	0.06
JPY479,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/8/2022	3,702,306	0.10	EUR200,000	ING Groep NV FRN 9/6/2032	202,000	0.00
				USD270,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	245,162	0.01
				EUR7,085,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 8/9/2031 (Zero Coupon)	7,136,720	0.20

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR2,130,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	2,135,431	0.06	USD1,060,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.875% 1/3/2024	980,889	0.03
EUR1,047,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	1,065,637	0.03	USD1,160,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.5% 11/5/2031	1,012,682	0.03
EUR1,930,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2027 (Zero Coupon)	1,992,339	0.05	EUR240,000	Roche Finance Europe BV 0.875% 25/2/2025	249,922	0.01
EUR240,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	247,428	0.01	EUR600,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	631,350	0.02
EUR1,150,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	1,185,592	0.03	EUR490,000	Unilever Finance Netherlands BV 0.5% 6/1/2025	503,360	0.01
EUR455,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2038 (Zero Coupon)	455,569	0.01	EUR230,000	Unilever Finance Netherlands BV 1.125% 29/4/2028	248,116	0.01
EUR505,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2052 (Zero Coupon)	482,957	0.01			27,918,276	0.78
EUR1,030,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	1,068,105	0.03	NOK1,250,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 13/3/2025	124,917	0.01
EUR210,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	221,279	0.01	NOK1,200,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	120,744	0.00
EUR2,490,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	2,726,943	0.08			245,661	0.01
EUR90,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	97,924	0.00	USD1,400,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	1,262,852	0.04
EUR245,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	256,564	0.01	USD1,585,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031*	1,550,107	0.04
EUR70,000	Netherlands Government Bond '144A' 2% 15/7/2024	75,562	0.00	USD750,000	Peru Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	650,144	0.02
EUR160,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	210,454	0.01	USD1,029,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	891,997	0.02
EUR250,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	419,476	0.01			1,542,141	0.04
EUR60,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	105,875	0.00	PLN3,010,000	Poland Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	641,101	0.02
EUR50,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	81,759	0.00	PLN425,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	96,789	0.00
				PLN590,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	138,889	0.00
				PLN1,940,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	467,401	0.01
				PLN830,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	197,437	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
PLN185,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	53,443	0.00	EUR730,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	762,579	0.02
		1,595,060	0.04	EUR210,000	Spain Government Bond '144A' 0.8% 30/7/2027	222,538	0.01
USD1,300,000	Qatar Government International Bond '144A' 3.75% 16/4/2030	1,255,037	0.04	EUR720,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	679,889	0.02
USD1,600,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	1,548,054	0.04	EUR1,750,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	1,831,655	0.05
SGD380,000	Singapore Government Bond 1.875% 1/3/2050	242,182	0.01	EUR2,489,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030*	2,730,421	0.08
SGD180,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	124,474	0.00	EUR760,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	837,109	0.02
SGD145,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023	95,113	0.00	EUR230,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	254,006	0.01
SGD30,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	21,914	0.00	EUR672,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	747,794	0.02
SGD65,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	48,029	0.00	EUR613,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 31/10/2071	562,893	0.02
SGD250,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033	188,382	0.01	EUR1,740,000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/4/2025	1,873,625	0.05
SGD695,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	496,925	0.01	EUR380,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	443,460	0.01
		1,217,019	0.03	EUR200,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033*	244,537	0.01
USD600,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.875% 18/9/2023	509,920	0.01	EUR262,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048*	356,832	0.01
EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/5/2025	210,494	0.01	EUR1,647,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	2,609,923	0.07
EUR2,300,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	2,363,963	0.07	EUR190,000	Spain Government Bond '144A' 3.8% 30/4/2024	212,188	0.01
EUR700,000	CaixaBank SA 0.375% 18/11/2026	706,167	0.02	EUR715,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	1,088,549	0.03
EUR2,300,000	CaixaBank SA 0.625% 1/10/2024	2,344,761	0.06	EUR210,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	355,880	0.01
EUR1,780,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	1,809,610	0.05	EUR120,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	223,043	0.01
EUR4,793,000	Spain Government Bond 31/1/2026 (Zero Coupon)	4,869,812	0.14	EUR141,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	153,094	0.00
EUR2,177,000	Spain Government Bond '144A' 0.1% 30/4/2031	2,145,629	0.06			36,028,674	1.01
EUR60,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	61,351	0.00	EUR1,010,000	Sweden Svenska Handelsbanken AB 0.01% 2/12/2027	1,006,000	0.03
EUR1,516,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	1,543,673	0.04	USD580,000	Svenska Handelsbanken AB '144A' 0.625% 30/6/2023	493,348	0.02
EUR2,140,000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	2,167,744	0.06				
EUR1,070,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	1,105,535	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
SEK900,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028	92,824	0.00	GBP590,000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/7/2035	664,932	0.02
SEK840,000	Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029	86,967	0.00	GBP1,880,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050*	1,980,662	0.06
SEK1,100,000	Sweden Government Bond '144A' 1.5% 13/11/2023*	112,301	0.00	GBP165,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023*	194,672	0.01
SEK245,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	36,211	0.00	GBP850,000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029*	1,018,763	0.03
		1,827,651	0.05	GBP2,920,000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/1/2046	3,283,854	0.09
EUR980,000	Switzerland Credit Suisse AG/London 0.45% 19/5/2025	996,503	0.03	GBP280,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*	333,613	0.01
USD1,300,000	Trinidad and Tobago Government International Bond 4.5% 26/6/2030*	1,171,967	0.03	GBP80,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	98,107	0.00
USD600,000	United Kingdom AstraZeneca Plc 0.7% 8/4/2026	499,000	0.01	GBP1,880,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	2,289,729	0.06
EUR460,000	AstraZeneca Plc 1.25% 12/5/2028	493,221	0.01	GBP265,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026*	327,223	0.01
EUR240,000	Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	245,092	0.01	GBP472,429	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	611,196	0.02
EUR990,000	Barclays Plc FRN 14/11/2023	1,000,827	0.03	GBP75,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	94,777	0.00
EUR480,000	DS Smith Plc 0.875% 12/9/2026	494,196	0.01	GBP480,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	660,048	0.02
EUR250,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	251,679	0.01	GBP1,008,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*	1,566,518	0.04
USD260,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% 1/6/2029	246,207	0.01	GBP902,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	1,237,154	0.03
EUR480,000	Mondi Finance Plc 1.5% 15/4/2024	498,641	0.01	GBP350,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	507,328	0.01
USD1,140,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	991,334	0.03	GBP35,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	64,599	0.00
EUR2,300,000	Natwest Group Plc FRN 15/11/2025	2,352,290	0.07	GBP310,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	389,288	0.01
EUR1,950,000	SSE Plc 0.875% 6/9/2025	2,018,710	0.06	GBP500	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	844	0.00
EUR240,000	Swiss Re Finance UK Plc 1.375% 27/5/2023	246,900	0.01	GBP153,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045	271,596	0.01
GBP2,264,000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/1/2023	2,639,388	0.07	GBP90,000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/7/2052	181,887	0.01
GBP1,730,000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/1/2024	2,013,287	0.06	GBP150,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2036	256,077	0.01
GBP1,379,000	United Kingdom Gilt 0.125% 30/1/2026*	1,596,131	0.05	GBP185,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039	334,045	0.01
GBP760,000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/7/2031	849,129	0.02	GBP255,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	497,687	0.01
GBP610,000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030*	696,790	0.02	GBP372,000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	506,442	0.01
GBP750,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	758,012	0.02			36,410,121	1.02
GBP970,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025*	1,148,246	0.03	EUR240,000	United States Air Products and Chemicals Inc 1% 12/2/2025	250,522	0.01
				USD570,000	Air Products and Chemicals Inc 1.85% 15/5/2027	499,658	0.01
				USD280,000	Air Products and Chemicals Inc 2.75% 3/2/2023	244,908	0.01
				USD270,000	Albemarle Corp 4.15% 1/12/2024	249,512	0.01
				USD560,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2.75% 15/12/2029	500,241	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,050,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.8% 15/4/2026	990,106	0.03	USD560,000	Boston Properties LP 3.125% 1/9/2023	495,174	0.01
USD1,860,000	Alphabet Inc 1.1% 15/8/2030	1,509,436	0.04	USD290,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	250,667	0.01
USD200,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	154,009	0.00	USD570,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	492,283	0.01
USD1,160,000	Amazon.com Inc 2.875% 12/5/2041	1,036,674	0.03	USD2,300,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	1,986,407	0.06
USD1,060,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	992,656	0.03	USD2,775,000	Citigroup Inc FRN 30/10/2024	2,353,997	0.07
EUR470,000	American Honda Finance Corp 1.95% 18/10/2024	501,535	0.01	USD550,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	496,306	0.01
USD550,000	American Honda Finance Corp 2.3% 9/9/2026	491,352	0.01	EUR490,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	516,715	0.01
EUR230,000	Amgen Inc 2% 25/2/2026	251,370	0.01	USD890,000	Citigroup Inc FRN 28/1/2027	746,980	0.02
USD290,000	Amgen Inc 2.45% 21/2/2030	254,223	0.01	USD270,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	251,108	0.01
USD280,000	Amgen Inc 2.6% 19/8/2026	251,820	0.01	USD260,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2039	256,293	0.01
EUR490,000	Apple Inc 15/11/2025 (Zero Coupon)	495,490	0.01	USD240,000	CRH America Finance Inc '144A' 4.5% 4/4/2048	252,063	0.01
USD550,000	Apple Inc 2.45% 4/8/2026	496,187	0.01	USD530,000	CRH America Inc '144A' 3.875% 18/5/2025	491,327	0.01
USD800,000	Apple Inc 3% 20/6/2027	744,656	0.02	USD270,000	CSX Corp 3.25% 1/6/2027	250,073	0.01
USD1,070,000	Apple Inc 3% 13/11/2027	994,494	0.03	USD250,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	262,239	0.01
USD530,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	510,058	0.01	USD590,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 0.75% 1/3/2024	500,309	0.01
USD290,000	Astrazeneca Finance LLC 0.7% 28/5/2024	245,580	0.01	USD280,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.125% 10/3/2025	245,492	0.01
USD580,000	Astrazeneca Finance LLC 1.75% 28/5/2028	498,567	0.01	USD600,000	Duke Realty LP 1.75% 1/2/2031	493,604	0.01
USD290,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	250,592	0.01	USD1,080,000	Duke Realty LP 3.25% 30/6/2026	994,216	0.03
USD580,000	Bank of America Corp FRN 19/5/2024	498,936	0.01	EUR490,000	Ecolab Inc 1% 15/1/2024	503,148	0.01
USD270,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	242,178	0.01	USD950,000	Ecolab Inc 4.8% 24/3/2030	988,673	0.03
EUR710,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2025	736,849	0.02	EUR480,000	Eli Lilly & Co 1.625% 2/6/2026	519,980	0.02
USD800,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	743,607	0.02	USD270,000	Eli Lilly & Co 3.1% 15/5/2027	249,776	0.01
USD260,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	248,292	0.01	USD810,000	EMD Finance LLC '144A' 3.25% 19/3/2025	736,200	0.02
USD610,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	510,275	0.01	EUR1,010,000	Equinix Inc 0.25% 15/3/2027	1,016,722	0.03
USD800,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	740,871	0.02	USD290,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	245,567	0.01
USD875,000	BMW US Capital LLC '144A' 0.75% 12/8/2024	744,233	0.02	USD800,000	Equinix Inc 1.55% 15/3/2028	669,618	0.02
USD600,000	BMW US Capital LLC '144A' 1.25% 12/8/2026	508,780	0.01	USD580,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031	504,295	0.01
EUR250,000	BorgWarner Inc 1% 19/5/2031	255,219	0.01	USD2,998,500	Fannie Mae Pool 'CB1566' 2.5% 1/9/2051	2,639,022	0.07
USD550,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	494,900	0.01	EUR240,000	General Mills Inc 1% 27/4/2023	244,608	0.01
USD270,000	BorgWarner Inc 3.375% 15/3/2025	246,191	0.01				
USD800,000	Boston Properties LP 2.55% 1/4/2032	686,385	0.02				

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD280,000	General Mills Inc 2.6% 12/10/2022	242,322	0.01	USD580,000	Mastercard Inc 1.9% 15/3/2031	503,462	0.01
USD510,000	General Mills Inc 4.2% 17/4/2028	497,801	0.01	USD580,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 0.95% 2/7/2025	491,636	0.01
USD290,000	Gilead Sciences Inc 0.75% 29/9/2023	245,344	0.01	USD1,100,000	Microsoft Corp 2.4% 8/8/2026	994,726	0.03
USD530,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	494,486	0.01	EUR410,000	Microsoft Corp 3.125% 6/12/2028	502,967	0.01
USD220,000	Gilead Sciences Inc 5.65% 1/12/2041	261,837	0.01	USD450,000	Microsoft Corp 4.5% 1/10/2040	509,510	0.01
USD1,031,479	Ginnie Mae II Pool 'CD7941' 4% 20/7/2051	955,600	0.03	USD580,000	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	490,667	0.01
USD740,701	Ginnie Mae II Pool 'CE9934' 3.5% 20/8/2051	682,326	0.02	USD600,000	Niagara Mohawk Power Corp '144A' 1.96% 27/6/2030	504,910	0.01
USD3,733,086	Ginnie Mae II Pool 'CF1298' 3% 20/8/2051	3,477,155	0.10	USD800,000	Norfolk Southern Corp 3.65% 1/8/2025	741,862	0.02
USD7,831,643	Ginnie Mae II Pool 'CF1300' 3% 20/8/2051	7,224,823	0.20	USD490,000	Norfolk Southern Corp 4.45% 15/6/2045	517,583	0.02
USD6,470,043	Ginnie Mae II Pool 'CF1306' 3.5% 20/8/2051	5,978,831	0.17	USD280,000	Novartis Capital Corp 1.75% 14/2/2025	244,665	0.01
USD260,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.625% 15/5/2025	241,757	0.01	USD530,000	Novartis Capital Corp 3.1% 17/5/2027	493,132	0.01
USD590,000	JPMorgan Chase & Co FRN 16/2/2025	497,945	0.01	EUR1,300,000	Prologis Euro Finance LLC 0.375% 6/2/2028	1,322,354	0.04
USD590,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2025	499,941	0.01	USD630,000	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	507,983	0.01
USD890,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4/2/2027	743,553	0.02	USD570,000	Prudential Financial Inc 1.5% 10/3/2026	491,968	0.01
EUR480,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	500,957	0.01	USD270,000	Roche Holdings Inc '144A' 3.35% 30/9/2024	245,816	0.01
USD790,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	743,299	0.02	USD520,000	Roche Holdings Inc '144A' 3.625% 17/9/2028	499,750	0.01
USD580,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	517,516	0.02	USD240,000	Swiss Re Treasury US Corp '144A' 4.25% 6/12/2042	257,374	0.01
USD530,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/9/2024	488,318	0.01	USD1,150,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	1,007,290	0.03
USD560,000	Kansas City Southern 2.875% 15/11/2029	502,686	0.01	USD270,000	Unilever Capital Corp 3.1% 30/7/2025	247,753	0.01
USD260,000	Kansas City Southern 4.3% 15/5/2043	261,959	0.01	USD1,540,000	Union Pacific Corp 3.95% 10/9/2028	1,489,045	0.04
USD500,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	426,411	0.01	USD520,000	Union Pacific Corp 4.05% 15/11/2045	521,185	0.02
USD560,000	Kilroy Realty LP 3.8% 15/1/2023	490,420	0.01	USD14,150,000	United States Treasury Bill 28/10/2021 (Zero Coupon)	11,966,347	0.34
EUR240,000	Kimberly-Clark Corp 0.625% 7/9/2024	246,334	0.01	USD46,031,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	38,950,323	1.09
USD540,000	Kimberly-Clark Corp 3.05% 15/8/2025	495,867	0.01	USD10,750,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/7/2023	9,082,895	0.25
USD270,000	Kimberly-Clark Corp 3.2% 25/4/2029	255,070	0.01	USD8,680,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/5/2025*	7,255,624	0.20
EUR480,000	Linde Inc/CT 1.2% 12/2/2024	498,136	0.01	USD2,030,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025	1,695,471	0.05
USD550,000	Linde Inc/CT 2.65% 5/2/2025	492,700	0.01				
USD550,000	Lowe's Cos Inc 2.5% 15/4/2026	494,571	0.01				
USD1,050,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	998,845	0.03				
USD480,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	510,630	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD1,200,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/9/2025	999,553	0.03	USD550,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	476,499	0.01
USD7,040,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 31/1/2026	5,871,024	0.16	USD120,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	109,498	0.00
USD6,910,000	United States Treasury Note/ Bond 0.5% 28/2/2026	5,792,059	0.16	USD860,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029	795,076	0.02
USD2,080,000	United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/8/2030	1,670,920	0.05	USD5,606,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 30/6/2023	4,953,037	0.14
USD8,803,000	United States Treasury Note/ Bond 0.75% 30/4/2026	7,453,539	0.21	USD480,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 31/12/2023	428,238	0.01
USD14,630,000	United States Treasury Note/ Bond 0.875% 30/6/2026	12,443,836	0.35	USD2,240,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 15/2/2029*	2,102,864	0.06
USD1,970,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 29/2/2028	1,679,853	0.05	USD990,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/7/2023	878,303	0.03
USD4,070,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/8/2040*	3,073,228	0.09	USD150,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/8/2023	133,309	0.00
USD530,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/7/2023	457,394	0.01	USD400,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/2/2024	358,768	0.01
USD2,900,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/8/2024	2,515,131	0.07	USD1,265,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047	1,264,786	0.04
USD1,940,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/3/2028	1,665,423	0.05	USD660,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 30/11/2023	591,074	0.02
USD1,910,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 30/4/2028	1,639,038	0.05	USD5,310,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 31/5/2025*	4,876,325	0.14
USD823,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	595,340	0.02	USD350,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2028	331,949	0.01
USD297,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/8/2050	221,633	0.01	USD970,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/8/2028	921,639	0.03
USD7,850,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/1/2027	6,877,702	0.19	USD440,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2049	451,656	0.01
USD2,423,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/1/2027	2,122,968	0.06	USD1,030,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2047	1,073,109	0.03
USD101,038,900	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030*	87,696,437	2.45	USD500,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048	524,098	0.02
USD17,330,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/11/2022	14,926,161	0.42	USD1,200,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2049	1,261,722	0.04
USD3,820,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029*	3,352,409	0.09	USD40,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/11/2028	38,677	0.00
USD2,930,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024	2,577,158	0.07	USD215,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/5/2048	230,093	0.01
USD913,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/8/2041	763,661	0.02	USD714,900	United States Treasury Note/ Bond 3.375% 15/11/2048	800,607	0.02
USD4,667,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/8/2041	3,899,610	0.11	USD540,000	United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/5/2039	642,346	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD192,300	United States Treasury Note/ Bond 4.5% 15/5/2038	233,168	0.01	USD1,530,000	WRKCo Inc 4.65% 15/3/2026	1,475,548	0.04
EUR970,000	Verizon Communications Inc 1.3% 18/5/2033	1,020,028	0.03	USD300,000	Xylem Inc/NY 2.25% 30/1/2031	258,403	0.01
USD900,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	736,640	0.02			349,657,798	9.78
USD540,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	495,044	0.01	USD1,340,000	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031*	1,341,213	0.04
USD1,730,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	1,669,634	0.05	Total Bonds		1,086,293,853	30.38
USD1,010,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	998,048	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,112,462,280	87.03
USD480,000	Verizon Communications Inc 4.75% 1/11/2041	511,482	0.01	Total Portfolio		3,112,462,280	87.03
USD550,000	Welltower Inc 2.7% 15/2/2027	495,091	0.01	Other Net Assets		463,782,548	12.97
				Total Net Assets (EUR)		3,576,244,828	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	7,994,900	AUD	12,780,000	Westpac	3/9/2021	91,245
EUR	6,315,821	AUD	10,148,729	Morgan Stanley	3/9/2021	39,447
EUR	1,221,300	CAD	1,810,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	8,712
EUR	1,221,849	CAD	1,810,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	9,262
EUR	8,808,392	CAD	13,033,082	Citibank	3/9/2021	77,038
EUR	650,698	DKK	4,840,000	Toronto Dominion	3/9/2021	(174)
EUR	835,528	GBP	713,000	Deutsche Bank	3/9/2021	4,433
EUR	26,629,703	GBP	22,674,252	Morgan Stanley	3/9/2021	199,911
EUR	1,265,132	ILS	4,870,000	BNP Paribas	3/9/2021	(18,898)
EUR	555,970	JPY	72,390,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(2,124)
EUR	614,608	JPY	80,190,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	(3,621)
EUR	93,824,462	JPY	12,216,796,000	Morgan Stanley	3/9/2021	(361,525)
EUR	245,000	JPY	31,897,221	HSBC Bank Plc	3/9/2021	(913)
EUR	12,868	MXN	305,000	UBS	3/9/2021	41
EUR	238,883	NOK	2,480,000	BNP Paribas	3/9/2021	(2,444)
EUR	1,543,727	PLN	7,060,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(15,467)
EUR	1,231,372	SEK	12,520,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	2,082
EUR	1,168,484	SGD	1,880,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(14,860)
EUR	4,523,019	USD	5,300,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	40,652
EUR	110,409	USD	130,000	JP Morgan	3/9/2021	464
EUR	127,339	USD	150,000	BNP Paribas	3/9/2021	479
EUR	719,949	USD	846,328	State Street	3/9/2021	4,185
EUR	62,241,267	USD	73,030,000	Morgan Stanley	3/9/2021	477,637
EUR	280,403	USD	330,000	HSBC Bank Plc	3/9/2021	1,313
EUR	232,276,520	USD	276,099,849	Citibank	3/9/2021	(1,229,286)
EUR	2,340,472	USD	2,777,000	Deutsche Bank	3/9/2021	(8,119)
EUR	10,706,916	USD	12,730,000	RBS Plc	3/9/2021	(59,221)
EUR	1,767,056	USD	2,080,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	7,939
EUR	883,406	USD	1,040,000	Barclays	3/9/2021	3,847
EUR	900,917	ZAR	15,649,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(8,249)
USD	103,485	SGD	140,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(601)

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
BRL	160,000	USD	30,648	Barclays	15/9/2021	318
BRL	50,000	USD	9,522	Goldman Sachs	15/9/2021	146
BRL	30,000	USD	5,759	Bank of America	15/9/2021	49
BRL	100,000	USD	19,235	Citibank	15/9/2021	132
CNH	22,925,000	USD	3,557,407	Bank of America	15/9/2021	(9,060)
EUR	600,000	GBP	514,309	JP Morgan	15/9/2021	628
EUR	400,000	GBP	342,524	Deutsche Bank	15/9/2021	825
EUR	200,000	GBP	171,003	Standard Chartered Bank	15/9/2021	715
EUR	400,000	GBP	343,194	Bank of America	15/9/2021	44
EUR	138,794	IDR	2,411,819,837	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(4,156)
EUR	336,274	MYR	1,681,505	Barclays	15/9/2021	(5,864)
EUR	1,770,000	USD	2,101,848	JP Morgan	15/9/2021	(7,170)
EUR	4,430,000	USD	5,327,069	Bank of America	15/9/2021	(74,183)
EUR	1,975,000	USD	2,341,978	Citibank	15/9/2021	(5,207)
EUR	450,000	USD	545,436	BNP Paribas	15/9/2021	(11,181)
EUR	40,000	USD	48,632	Morgan Stanley	15/9/2021	(1,120)
EUR	390,000	USD	475,422	State Street	15/9/2021	(11,983)
GBP	350,611	EUR	410,000	BNP Paribas	15/9/2021	(1,401)
GBP	500,646	EUR	590,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(6,551)
GBP	254,933	EUR	300,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(2,903)
GBP	255,493	EUR	300,000	JP Morgan	15/9/2021	(2,251)
IDR	340,000,000	USD	23,605	BNP Paribas	15/9/2021	194
INR	1,800,000	USD	24,201	RBS Plc	15/9/2021	365
KRW	480,000,000	USD	431,810	Bank of America	15/9/2021	(14,944)
KRW	240,000,000	USD	215,963	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(7,521)
MXN	80,000	USD	3,999	Goldman Sachs	15/9/2021	(23)
NOK	1,800,000	USD	208,293	JP Morgan	15/9/2021	(1,000)
NOK	14,300,000	USD	1,719,867	UBS	15/9/2021	(62,983)
RUB	270,000	USD	3,653	Goldman Sachs	15/9/2021	20
RUB	270,000	USD	3,578	HSBC Bank Plc	15/9/2021	83
SEK	260,000	USD	29,945	Barclays	15/9/2021	205
SEK	5,095,000	USD	599,552	JP Morgan	15/9/2021	(6,753)
USD	129,310	BRL	670,000	Citibank	15/9/2021	(511)
USD	1,923	BRL	10,000	Barclays	15/9/2021	(14)
USD	3,842	BRL	20,000	BNP Paribas	15/9/2021	(30)
USD	1,763,560	CNH	11,460,000	RBS Plc	15/9/2021	(7,947)
USD	221,718	EUR	185,000	Deutsche Bank	15/9/2021	2,469
USD	2,441,815	EUR	2,057,600	Citibank	15/9/2021	7,021
USD	6,438,311	EUR	5,390,000	JP Morgan	15/9/2021	53,768
USD	1,218,140	EUR	1,005,000	BNP Paribas	15/9/2021	24,971
USD	2,927,247	EUR	2,482,400	Barclays	15/9/2021	(7,332)
USD	2,360,567	EUR	2,010,000	Toronto Dominion	15/9/2021	(14,076)
USD	2,348,806	EUR	2,000,000	UBS	15/9/2021	(14,020)
USD	35,711	EUR	30,000	Goldman Sachs	15/9/2021	195
USD	23,582	IDR	340,000,000	BNP Paribas	15/9/2021	(213)
USD	243,282	IDR	3,489,144,305	Barclays	15/9/2021	(1,103)
USD	24,168	INR	1,800,000	Barclays	15/9/2021	(393)
USD	98,393	KRW	113,500,000	Bank of America	15/9/2021	395
USD	181,818	KRW	209,510,000	Barclays	15/9/2021	894
USD	83,419	KRW	95,990,000	Citibank	15/9/2021	507
USD	83,409	KRW	96,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	492
USD	924,271	MYR	3,814,005	Goldman Sachs	15/9/2021	5,455
USD	29,279	NOK	260,000	Barclays	15/9/2021	(538)
USD	580,285	NOK	4,950,000	JP Morgan	15/9/2021	9,075
USD	220,648	SEK	1,900,000	JP Morgan	15/9/2021	37
USD	1,735,433	SEK	14,365,000	UBS	15/9/2021	57,121
USD	1,893,827	BRL	9,961,169	HSBC Bank Plc	16/9/2021	(31,608)
EUR	14,173,738	AUD	22,928,729	Morgan Stanley	5/10/2021	(249)
EUR	11,195,477	CAD	16,653,082	Citibank	5/10/2021	46,605

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	650,829	DKK	4,840,000	HSBC Bank Plc	5/10/2021	8
EUR	27,254,839	GBP	23,387,252	HSBC Bank Plc	5/10/2021	8,819
EUR	1,282,855	ILS	4,870,000	Goldman Sachs	5/10/2021	(601)
EUR	245,000	JPY	31,778,680	Royal Bank of Canada	5/10/2021	84
EUR	95,364,202	JPY	12,369,376,000	RBS Plc	5/10/2021	34,431
EUR	12,777	MXN	305,000	UBS	5/10/2021	16
EUR	242,656	NOK	2,480,000	Citibank	5/10/2021	1,477
EUR	1,546,908	PLN	7,060,000	UBS	5/10/2021	(11,411)
EUR	1,230,210	SEK	12,520,000	UBS	5/10/2021	1,400
EUR	1,184,390	SGD	1,880,000	Citibank	5/10/2021	1,852
EUR	317,038,117	USD	374,239,402	BNP Paribas	5/10/2021	733,168
EUR	903,113	ZAR	15,649,000	Morgan Stanley	5/10/2021	(1,376)
USD	104,128	SGD	140,000	Citibank	5/10/2021	(53)
EUR	196,200,000	GBP	169,952,992	Barclays	21/10/2021	(1,739,463)
EUR	12,660,000	JPY	1,638,922,834	Goldman Sachs	21/10/2021	31,229
EUR	76,520,000	USD	90,180,748	Barclays	21/10/2021	322,348
IDR	599,525,359,426	USD	41,466,687	Standard Chartered Bank	21/10/2021	394,298
IDR	299,679,306,102	USD	20,733,313	HSBC Bank Plc	21/10/2021	192,247
INR	4,690,564,200	USD	62,200,000	Morgan Stanley	21/10/2021	1,496,341
JPY	8,794,899,575	USD	80,150,000	BNP Paribas	21/10/2021	47,139
JPY	8,770,053,075	USD	80,150,000	Morgan Stanley	21/10/2021	(144,317)
USD	62,200,000	IDR	916,454,800,000	HSBC Bank Plc	21/10/2021	(1,606,010)
USD	20,733,374	INR	1,553,344,380	JP Morgan	21/10/2021	(381,471)
USD	20,733,313	INR	1,554,583,809	Morgan Stanley	21/10/2021	(395,805)
USD	20,733,313	INR	1,554,998,475	BNP Paribas	21/10/2021	(400,583)
USD	80,150,000	TWD	2,222,960,250	HSBC Bank Plc	21/10/2021	(434,457)
USD	80,150,000	TWD	2,216,949,000	Standard Chartered Bank	21/10/2021	(250,150)
Net unrealised depreciation						(2,959,214)
AUD Hedged Share Class						
AUD	7,379,778	EUR	4,606,312	BNY Mellon	15/9/2021	(43,098)
EUR	36,056	AUD	57,430	BNY Mellon	15/9/2021	545
Net unrealised depreciation						(42,553)
BRL Hedged Share Class						
BRL	2,209,484	EUR	354,968	BNY Mellon	15/9/2021	7,292
Net unrealised appreciation						7,292
SGD Hedged Share Class						
EUR	159,770	SGD	254,889	BNY Mellon	15/9/2021	(626)
SGD	42,046,095	EUR	26,345,440	BNY Mellon	15/9/2021	113,233
Net unrealised appreciation						112,607
USD Hedged Share Class						
EUR	818,451	USD	961,469	BNY Mellon	15/9/2021	5,505
USD	365,279,550	EUR	309,314,748	BNY Mellon	15/9/2021	(461,001)
Net unrealised depreciation						(455,496)
ZAR Hedged Share Class						
EUR	138,129	ZAR	2,419,322	BNY Mellon	15/9/2021	(2,157)
ZAR	43,523,255	EUR	2,510,165	BNY Mellon	15/9/2021	13,509
Net unrealised appreciation						11,352
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 2,596,809,228)						(3,326,012)

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
77	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2021	5,576,005	12,227
6	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	540,178	18,367
(18)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	1,620,535	(9,126)
5,505	EUR	EURO STOXX 50 ESG Index	September 2021	93,502,425	2,925,386
46	EUR	Euro-OAT	September 2021	7,423,940	103,530
43	EUR	Euro-BTP	September 2021	6,604,800	(53,280)
14	EUR	Euro Bund	September 2021	2,459,800	(10,246)
(9)	EUR	Euro BOBL	September 2021	1,215,270	3,570
(14)	EUR	Euro Schatz	September 2021	1,571,920	(1,400)
(27)	EUR	Euro BUXL	September 2021	5,760,180	104,200
(28)	EUR	Euro BUXL	September 2021	5,973,520	74,440
(32)	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	3,630,720	240
(46)	EUR	Euro-OAT	September 2021	7,423,940	34,270
(53)	EUR	Euro BOBL	September 2021	7,156,590	12,720
(61)	EUR	Euro Bund	September 2021	10,717,700	60,573
(68)	EUR	Euro Schatz	September 2021	7,635,040	3,060
(2)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	2,345,578	(1,773)
957	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	156,339,710	10,499,722
330	USD	E-mini Financial Select Sector Index	September 2021	32,884,524	247,698
278	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	15,247,370	(811,155)
19	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	3,627,216	161,294
16	USD	MSCI EAFE Index	September 2021	1,591,356	5,878
(23)	GBP	Long Gilt	December 2021	3,449,636	17,695
166	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	27,903,289	340,293
76	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	8,586,969	37,920
46	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	6,368,153	50,758
11	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	1,151,127	3,877
(13)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	2,185,197	(27,825)
(17)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	3,167,922	(2,350)
(24)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	2,711,674	(13,371)
(61)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	8,444,725	(67,221)
(88)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	16,398,653	(12,160)
(117)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	14,683,598	(54,349)
(163)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	20,456,637	(40,953)
(170)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	17,790,144	(60,771)
(259)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	29,263,487	(54,762)
(195)	USD	90 Day Euro \$	December 2023	40,830,205	2,748
12	USD	90 Day Euro \$	June 2024	2,507,934	698
Total				586,747,667	13,500,422

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(14,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.ESGEUR.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	54,344	360,042
IFS	USD57,750	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.354%	Credit Suisse	5/3/2031	(2,208)	(2,208)
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.505%	Credit Suisse	16/12/2024	332	332
IFS	GBP205,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.345%	Credit Suisse	16/1/2025	2,177	2,177
IFS	EUR100,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 0.72%	Credit Suisse	15/9/2025	(3,609)	(5,361)
IFS	GBP890,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.477%	Credit Suisse	15/11/2025	31,914	31,914
IFS	EUR90,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.195%	Credit Suisse	15/2/2026	3,547	3,547

ESG Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.58%	Credit Suisse	17/12/2029	(7,894)	(7,894)
IFS	GBP205,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.4805%	Credit Suisse	16/1/2030	(6,941)	(6,941)
IFS	GBP890,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.536%	Credit Suisse	15/11/2030	(55,329)	(55,329)
IFS	GBP270,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.535%	Credit Suisse	15/12/2030	(16,979)	(16,979)
IFS	USD198,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.321%	Credit Suisse	25/2/2031	(8,228)	(8,228)
IFS	USD57,750	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.35%	Credit Suisse	5/3/2031	(2,230)	(2,230)
IFS	USD115,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3575%	Credit Suisse	5/3/2031	(4,378)	(4,378)
IFS	USD70,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.445%	Credit Suisse	18/3/2031	(2,048)	(2,048)
IFS	USD340,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4545%	Credit Suisse	18/3/2031	(9,638)	(9,638)
IFS	USD80,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.443%	Credit Suisse	25/3/2031	(2,340)	(2,340)
IFS	USD190,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Credit Suisse	30/3/2031	(4,429)	(4,429)
IFS	USD825,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.5365%	Credit Suisse	5/5/2031	(15,118)	(15,118)
IFS	USD1,305,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.549%	Credit Suisse	5/5/2031	(22,352)	(22,352)
IFS	USD460,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Credit Suisse	14/5/2031	(2,255)	(2,255)
IFS	GBP68,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.735%	Credit Suisse	15/5/2031	(2,468)	(2,468)
IFS	USD1,300,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6425%	Credit Suisse	21/5/2031	(9,117)	(9,117)
IFS	USD1,270,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.639%	Credit Suisse	21/5/2031	(9,335)	(9,335)
IFS	USD660,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.594%	Credit Suisse	4/6/2031	(6,737)	(6,737)
IFS	GBP160,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Credit Suisse	15/7/2031	(1,299)	(1,299)
IFS	GBP80,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Credit Suisse	15/7/2031	(1,143)	(1,143)
IFS	USD700,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.47%	Credit Suisse	16/7/2031	(10,508)	(10,508)
IFS	USD4,390,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 2.537%	Credit Suisse	11/8/2031	(15,768)	(15,768)
IFS	GBP185,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.853%	Credit Suisse	15/8/2031	(379)	(379)
IFS	GBP50,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.38%	Credit Suisse	15/12/2040	(7,310)	(7,310)
IFS	GBP240,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.375%	Credit Suisse	15/2/2041	(37,187)	(37,187)
IFS	GBP30,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.589%	Credit Suisse	15/7/2041	(1,630)	(1,630)
IFS	EUR30,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Credit Suisse	15/8/2051	(240)	(240)
IRS	KRW7,000,000,000	Fund receives Fixed 1.61%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	4,285	4,285
IRS	KRW1,376,276,670	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	1,039	1,039
IRS	KRW2,831,845,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	2,340	2,340
IRS	KRW1,294,170,000	Fund receives Fixed 1.665%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	1,300	1,300
IRS	KRW1,294,170,000	Fund receives Fixed 1.7125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	1,739	1,739
IRS	BRL109,658	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(983)	(983)

ESG Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	NOK4,434,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating NOK NIBOR 6 Month	Credit Suisse	2/9/2022	(1,952)	(1,952)
IRS	NOK9,852,400	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/11/2022	(4,531)	(4,531)
IRS	NOK11,174,720	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	24/11/2022	(5,163)	(5,163)
IRS	NOK8,935,776	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	25/11/2022	(4,149)	(4,149)
IRS	NOK16,979,974	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	26/11/2022	(8,036)	(8,036)
IRS	NOK9,381,565	Fund receives Fixed 0.475%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	26/11/2022	(4,394)	(4,394)
IRS	NOK9,381,565	Fund receives Fixed 0.495%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	7/12/2022	(4,374)	(4,374)
IRS	GBP6,780,000	Fund receives Fixed 0.42%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	26/8/2023	1,897	2,302
IRS	SGD1,276,800	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.313%	Credit Suisse	15/9/2023	52	52
IRS	SGD1,123,200	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.318%	Credit Suisse	15/9/2023	(25)	(25)
IRS	SGD1,117,325	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.323%	Credit Suisse	15/9/2023	(95)	(95)
IRS	SGD1,272,675	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.324%	Credit Suisse	15/9/2023	(125)	(125)
IRS	CAD2,074,000	Fund receives Fixed 0.8086%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	16/11/2023	(4,938)	(4,938)
IRS	CAD1,310,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	17/11/2023	(3,380)	(3,380)
IRS	CAD5,127,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	18/11/2023	(13,387)	(13,387)
IRS	GBP6,910,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.62%	Credit Suisse	27/8/2025	(3,225)	(3,134)
IRS	EUR810,000	Fund receives Fixed -0.36462%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	10/4/2026	(226)	(226)
IRS	EUR800,000	Fund receives Fixed -0.36992%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	10/4/2026	(420)	(420)
IRS	EUR810,000	Fund receives Fixed -0.3945%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	10/4/2026	(1,352)	(1,352)
IRS	USD60,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Credit Suisse	18/3/2031	(1,635)	(1,635)
IRS	USD400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.606%	Credit Suisse	18/3/2031	(11,023)	(11,023)
IRS	USD100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.657%	Credit Suisse	25/3/2031	(3,147)	(3,147)
IRS	USD230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6795%	Credit Suisse	30/3/2031	(7,637)	(7,637)
IRS	USD590,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Credit Suisse	14/5/2031	(18,552)	(18,100)
IRS	USD4,835,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Credit Suisse	17/6/2031	(79,476)	(79,571)
IRS	USD1,016,424	Fund receives Fixed 1.6705%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/3/2051	23,147	13,026
IRS	USD1,006,424	Fund receives Fixed 1.7405%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/3/2051	35,191	27,539
IRS	USD2,092,847	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4705%	Credit Suisse	8/3/2051	22,769	60,169
IRS	AUD83,841	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.6825%	Credit Suisse	21/6/2051	632	632
IRS	AUD82,810	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.708%	Credit Suisse	21/6/2051	303	303
IRS	AUD79,389	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.727%	Credit Suisse	21/6/2051	61	61
IRS	AUD101,596	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 2.1525%	Credit Suisse	21/6/2051	(6,490)	(6,490)
IRS	KRW1,455,568,330	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	1,228	1,228

ESG Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	KRW1,536,286,643	Fund receives Fixed 1.4%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Morgan Stanley	21/9/2023	(1,361)	(1,361)
TRS	USD7,513	Fund receives PHLX Semiconductor SectorSM + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 30bps	Bank of America	16/2/2022	362,420	451,591
TRS	USD35,012,144	Fund receives Dow Jones US Select Home + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 38bps	Bank of America	22/4/2022	2,236,245	2,236,245
TRS	USD1,480,490	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	4/3/2022	19,357	19,357
TRS	USD26,642,887	Fund receives GS US NonProfit Tech GTR + 0bps; and pays USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate - 30bps	Goldman Sachs	20/5/2022	(1,619,038)	(1,619,038)
TRS	EUR69,183,080	Fund receives EUR - 1D Effective Overnight Index Average - 25bps; and pays MS EU China Exposure ESG Basket + 0bps	Morgan Stanley	21/3/2022	(4,248,932)	(4,248,932)
Total (EUR underlying exposure - EUR 235,724,758)					(3,520,824)	(3,107,227)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
2,140,000	Call	OTC USD/CHF	Credit Suisse	USD 0.95	29/11/2021	(5,630)	3,241
3,500,000	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.922	11/10/2021	(13,303)	12,259
5,570,000	Call	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	JPY 2,100	12/11/2021	(644,815)	258,475
5,570,000	Call	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	JPY 2,050	12/11/2021	(778,714)	591,042
5,013,000	Call	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	JPY 2,100	10/12/2021	(595,148)	450,202
5,013,000	Call	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	JPY 2,050	10/12/2021	(664,015)	857,855
330	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.75	10/9/2021	(21,693)	20,932
1,767	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/12/2021	(160,755)	74,722
1,000	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/9/2021	133,529	486,304
Total (EUR underlying exposure - EUR 363,678,963)						(2,750,544)	2,755,032

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(3,500,000)	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.932	9/9/2021	6,544	(435)
(330)	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.5	10/9/2021	15,183	(1,744)
(544)	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.125	10/9/2021	78,977	(43,133)
(831)	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99	10/9/2021	113,948	(13,178)
Total (EUR underlying exposure - EUR 73,572,651)						214,652	(58,490)

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
EUR820,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(5,274)	3,712
EUR820,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(4,573)	3,713
Total (EUR underlying exposure - EUR 286,598)				(9,847)	7,425

ESG Multi-Asset Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD(2,590,107)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022	Barclays	20/10/2021	(39,587)	(85,345)
USD(2,710,779)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022	Barclays	20/10/2021	44,551	(3,339)
USD(1,600,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022	Barclays	20/10/2021	(646)	(55,718)
USD(4,835,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	20,695	(46,480)
EUR(820,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	2,529	(1,620)
EUR(820,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	2,238	(1,619)
USD(5,389,149)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022	JP Morgan	20/10/2021	(76,362)	(171,569)
USD(5,374,246)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022	JP Morgan	20/10/2021	87,783	(7,161)
USD(3,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022	JP Morgan	20/10/2021	(317)	(101,875)
Total (EUR underlying exposure - EUR 11,266,251)				40,884	(474,726)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value EUR	% of Net Assets
TBA	United States		
USD22,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 10/21' 2.5%		
	TBA	19,300,430	0.54
Total TBA (EUR underlying exposure - EUR 19,300,430)		19,300,430	0.54

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

[次へ](#)

Euro Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR9,040,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 0.7% 20/4/2071	9,204,528	0.21
FUNDS				EUR635,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 0.85% 30/6/2120	634,873	0.01
315,567	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	31,144,841	0.72	EUR4,706,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 1.5% 20/2/2047*	6,008,618	0.14
Total Funds		31,144,841	0.72	EUR18,600,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 1.65% 21/10/2024	20,009,549	0.46
BONDS				EUR7,482,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 2.1% 20/9/2117	13,205,084	0.31
EUR3,660,000	Australia APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	4,029,697	0.09	EUR2,040,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 2.4% 23/5/2034	2,664,180	0.06
EUR250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.45% 22/11/2023	254,905	0.01	EUR2,076,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 3.8% 26/1/2062	4,527,280	0.11
EUR429,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026	446,360	0.01	EUR6,790,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 4.15% 15/3/2037	11,057,341	0.26
EUR1,800,000	Commonwealth Bank of Australia 3% 3/5/2022	1,842,210	0.04	EUR200,000	UniCredit Bank Austria AG 0.625% 20/3/2029	212,368	0.01
EUR5,430,000	Macquarie Group Ltd 0.35% 3/3/2028	5,420,280	0.13	EUR100,000	UNIQA Insurance Group AG FRN 27/7/2046	125,128	0.00
EUR5,065,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	5,368,849	0.12			130,554,646	3.03
		17,362,301	0.40				
EUR11,300,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.01% 3/9/2029	11,473,907	0.27	EUR2,700,000	Belgium Ageas SA/NV FRN 24/11/2051	2,782,350	0.06
EUR200,000	Erste Group Bank AG 0.01% 11/9/2029	203,062	0.00	EUR1,715,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 1/7/2027	1,822,779	0.04
EUR6,300,000	Erste Group Bank AG 0.05% 16/9/2025	6,353,802	0.15	EUR1,640,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,840,620	0.04
EUR200,000	Erste Group Bank AG 0.1% 15/1/2030	204,041	0.00	EUR2,255,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	3,096,677	0.07
EUR200,000	Erste Group Bank AG 0.625% 18/1/2027	210,450	0.01	EUR200,000	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11/2/2031	201,451	0.00
EUR200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)	212,000	0.01	EUR11,500,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	11,835,340	0.27
EUR11,458,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 20/4/2025 (Zero Coupon)	11,733,565	0.27	EUR600,000	Argenta Spaarbank NV 1% 13/10/2026	618,624	0.01
EUR975,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 20/10/2040 (Zero Coupon)	923,715	0.02	EUR200,000	Belfius Bank SA 0.125% 14/9/2026	204,659	0.00
EUR26,055,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 0.5% 20/4/2027	27,626,638	0.64	EUR1,700,000	Belfius Bank SA 1% 12/6/2028	1,842,936	0.04
EUR3,725,000	Republic of Austria Government Bond ‘ 144A’ 0.5% 20/2/2029	3,964,517	0.09	EUR9,400,000	BNP Paribas Fortis SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	9,495,638	0.22
				EUR400,000	BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22/3/2028	429,620	0.01
				EUR5,900,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	6,266,006	0.15

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR200,000	ING Belgium SA 0.75% 28/9/2026	211,357	0.01	GBP800,000	Bermuda Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	1,067,812	0.02
EUR200,000	KBC Bank NV 3/12/2025 (Zero Coupon)	203,500	0.00				
EUR700,000	KBC Bank NV 0.375% 1/9/2022	706,430	0.02	EUR100,000	Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 0.04% 9/7/2027	101,728	0.00
EUR1,900,000	KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027	2,023,956	0.05	EUR13,445,000	Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 24/1/2023*	13,582,811	0.31
EUR2,800,000	KBC Bank NV 2% 31/1/2023	2,901,432	0.07	EUR9,518,000	Canada CPPIB Capital Inc 0.375% 20/6/2024	9,742,625	0.23
EUR36,735,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.1% 22/6/2031 (Zero Coupon)	36,966,431	0.86	EUR9,505,000	Canada CPPIB Capital Inc 0.875% 6/2/2029	10,224,272	0.24
EUR380,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.1% 22/6/2030	390,545	0.01	EUR700,000	Canada National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	709,768	0.02
EUR6,020,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040*	5,961,606	0.14	EUR484,000	Canada National Bank of Canada 0.75% 13/3/2025	503,413	0.01
EUR12,879,074	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	13,365,259	0.31	EUR360,000	Canada Royal Bank of Canada 0.01% 21/1/2027	365,587	0.01
EUR3,625,070	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.65% 22/6/2071	3,231,931	0.08	EUR175,000	Canada Toronto-Dominion Bank/The 0.1% 19/7/2027	178,717	0.00
EUR7,980,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	8,428,156	0.20			35,408,921	0.82
EUR2,625,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	2,827,388	0.07	USD2,130,000	Cayman Islands SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/6/2031	1,846,758	0.04
EUR4,915,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	5,328,668	0.12	GBP500,000	UK Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	454,710	0.01
EUR5,846,348	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	6,402,920	0.15			2,301,468	0.05
EUR4,187,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037*	4,949,101	0.11	EUR2,952,000	Chile Chile Government International Bond 1.3% 26/7/2036	2,968,206	0.07
EUR11,258,933	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	13,785,310	0.32				
EUR10,631,977	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	13,363,013	0.31	CNY57,900,000	China China Government Bond 2.68% 21/5/2030	7,416,229	0.17
EUR9,474,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	11,919,713	0.28	CNY53,600,000	China China Government Bond 3.27% 19/11/2030	7,223,123	0.17
		173,403,416	4.02	CNY37,300,000	China China Government Bond 3.29% 23/5/2029	5,020,251	0.12
				CNY88,200,000	China China Government Bond 3.72% 12/4/2051	12,200,121	0.28
						31,859,724	0.74
				USD15,050,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	12,502,553	0.29
				EUR4,396,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	4,760,274	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,770,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	1,822,392	0.04	EUR325,000	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj 1.375% 28/2/2033	375,043	0.01
		6,582,666	0.15	EUR12,750,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 16/6/2028	12,803,678	0.30
EUR4,768,000	Czech Republic Komerční banka a.s. 0.01% 20/1/2026	4,826,360	0.11	EUR5,585,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027*	5,723,676	0.13
USD5,767,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	4,932,404	0.11	EUR575,000	OP Mortgage Bank 0.25% 11/5/2023	582,808	0.01
EUR3,000,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	3,024,471	0.07	EUR500,000	OP Mortgage Bank 0.25% 13/3/2024	509,748	0.01
EUR200,000	Jyske Realkredit A/S 0.01% 1/10/2027	203,537	0.01			63,565,143	1.48
EUR1,915,000	Kommunekredit 0.875% 3/11/2036	2,078,330	0.05	EUR11,200,000	France Agence Française de Développement EPIC 0.375% 30/4/2024	11,461,341	0.27
DKK73,005,882	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0.5% 1/10/2050	9,196,728	0.21	EUR13,400,000	Agence Française de Développement EPIC 1% 31/1/2028	14,476,489	0.34
DKK3,839,729	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050	503,967	0.01	EUR500,000	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14/3/2022	501,758	0.01
DKK838,575	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5% 1/10/2050	114,005	0.00	EUR11,900,000	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16/10/2029	12,049,821	0.28
DKK69,417,128	Nykredit Realkredit AS 0.5% 1/10/2050	8,742,310	0.20	EUR200,000	AXA Home Loan SFH SA 0.125% 25/6/2035	198,230	0.00
DKK58,874,922	Nykredit Realkredit AS 1% 1/10/2050	7,702,830	0.18	EUR2,760,000	AXA SA FRN 6/7/2047*	3,182,584	0.07
DKK88,703,110	Nykredit Realkredit AS 1% 1/10/2053	11,484,290	0.27	EUR3,925,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,569,681	0.11
DKK38,963,593	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1/10/2053	5,196,524	0.12	EUR10,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024*	10,104,100	0.23
DKK45,482,202	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1/10/2053	6,135,324	0.14	EUR4,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	4,857,912	0.11
DKK33,402,929	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050	4,205,602	0.10	EUR4,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026*	4,670,775	0.11
DKK91,673,902	Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050	11,992,196	0.28	EUR100,000	BNP Paribas Home Loan SFH SA 0.375% 22/7/2024	102,428	0.00
DKK688,697	Realkredit Danmark A/S 1.5% 1/10/2050	93,629	0.00	EUR14,900,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	15,130,950	0.35
		75,606,147	1.75	EUR7,500,000	BNP Paribas SA FRN 23/1/2027	8,116,088	0.19
EUR4,700,000	Finland Aktia Bank Oyj 0.375% 5/3/2026	4,867,109	0.11	EUR12,500,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032*	12,750,437	0.30
EUR1,800,000	Fingrid Oyj 3.5% 3/4/2024	1,972,368	0.05	EUR2,900,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	2,935,815	0.07
EUR640,000	Finland Government Bond '144A' 0.25% 15/9/2040	646,982	0.02	EUR7,400,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	7,519,140	0.17
EUR7,440,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	7,927,952	0.19	EUR16,200,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	16,530,966	0.38
EUR7,821,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	8,355,732	0.19	EUR10,100,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	10,467,186	0.24
EUR4,799,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	6,150,158	0.14	EUR2,600,000	BPCE SA 1% 1/4/2025	2,696,044	0.06
EUR6,635,000	Finland Government Bond '144A' 4% 4/7/2025	7,850,976	0.18	EUR3,000,000	BPCE SFH SA 0.01% 27/5/2030	3,035,145	0.07
EUR5,620,000	Nordea Bank Abp 3.25% 5/7/2022	5,798,913	0.14	EUR200,000	BPCE SFH SA 0.01% 29/1/2036	193,789	0.00
				EUR15,600,000	BPCE SFH SA 0.125% 3/12/2030	15,899,286	0.37
				EUR2,600,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/2/2024	2,655,497	0.06
				EUR2,600,000	BPCE SFH SA 0.5% 11/10/2022	2,629,623	0.06
				EUR700,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/5/2031	745,405	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR700,000	BPCE SFH SA 0.75% 27/11/2026	740,166	0.02	EUR1,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 11/1/2028	1,065,161	0.02
EUR700,000	BPCE SFH SA 1% 8/6/2029	764,645	0.02	EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	430,846	0.01
EUR400,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 0.25% 7/2/2035	404,770	0.01	EUR6,500,000	Cie de Financement Foncier SA 1.125% 24/6/2025	6,883,129	0.16
EUR9,200,000	Caisse des Depots et Consignations 0.01% 1/6/2026	9,392,510	0.22	EUR300,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032	340,144	0.01
EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.01% 7/5/2025*	304,740	0.01	EUR2,200,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	2,251,494	0.05
EUR500,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.01% 18/3/2031*	503,260	0.01	EUR2,900,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	2,972,326	0.07
EUR900,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 11/5/2024	920,299	0.02	EUR1,100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	1,358,500	0.03
EUR200,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 23/6/2025*	206,060	0.00	EUR500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024	509,932	0.01
EUR500,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.5% 16/1/2025	515,774	0.01	EUR1,700,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% 23/2/2024	1,731,357	0.04
EUR3,900,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/1/2023	3,962,786	0.09	EUR800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	820,600	0.02
EUR100,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.75% 11/1/2027	105,818	0.00	EUR600,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% 3/4/2025	620,158	0.01
EUR3,400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 9/9/2025	3,611,223	0.08	EUR3,655,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 11/9/2023	3,739,352	0.09
EUR200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 1/12/2031	223,469	0.01	EUR300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 1% 16/1/2029	327,018	0.01
EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 11/5/2032	452,874	0.01	EUR7,300,000	Credit Agricole Public Sector SCF SA 0.01% 13/9/2028	7,405,631	0.17
EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.45% 16/1/2034	350,207	0.01	EUR2,600,000	Credit Agricole SA/London 1.375% 13/3/2025	2,728,603	0.06
EUR800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018- 1 ' Series 2018-FIV B' FRN 21/10/2029	798,840	0.02	EUR1,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	1,463,504	0.03
EUR200,000	Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024	202,795	0.00	EUR300,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 9/4/2025	305,829	0.01
EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.25% 11/4/2023	506,235	0.01	EUR200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 28/1/2030	204,442	0.00
EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	508,365	0.01	EUR10,500,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	10,702,493	0.25
EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 11/12/2024	410,756	0.01	EUR455,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.375% 12/9/2022	459,293	0.01
EUR700,000	Cie de Financement Foncier SA 0.625% 10/2/2023	711,579	0.02	EUR17,800,000	Dexia Credit Local SA 0.625% 17/1/2026	18,521,256	0.43
EUR3,800,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026	4,002,502	0.09	EUR169,531	E-Carat SA FRN 20/12/2028	169,609	0.00
				EUR56,510	E-Carat SA FRN 20/12/2028	56,619	0.00
				EUR56,510	E-Carat SA FRN 20/12/2028	56,128	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR56,510	E-Carat SA FRN 20/12/2028	56,323	0.00	EUR14,270,051	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2072	11,869,828	0.28
EUR400,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	452,600	0.01	EUR32,695,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052 [†]	32,742,403	0.76
EUR5,000,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	5,010,300	0.12	EUR17,585,710	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2053	17,441,507	0.40
EUR12,100,000	Engie SA 0.375% 11/6/2027	12,347,602	0.29	EUR4,600,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027*	4,991,453	0.12
EUR1,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	1,746,963	0.04	EUR47,921,907	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039 [†]	59,753,826	1.39
EUR60,713	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	60,998	0.00	EUR7,065,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	9,405,423	0.22
EUR60,531	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	60,604	0.00	EUR430,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	690,348	0.02
EUR60,622	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	60,659	0.00	EUR8,911,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	18,361,835	0.43
EUR121,243	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	121,026	0.00	EUR4,535,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	8,041,334	0.19
EUR788,082	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	788,129	0.02	EUR1,100,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,117,534	0.03
EUR84,784	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	84,725	0.00	EUR1,716,948	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,739,847	0.04
EUR84,784	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	84,652	0.00	EUR600,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	600,266	0.01
EUR141,307	FCT Noria 2018-1 'Series 2018-1 B' FRN 25/6/2038	141,308	0.00	EUR300,000	HSBC SFH France SA 2% 16/10/2023	315,894	0.01
EUR141,307	FCT Noria 2018-1 'Series 2018-1 C' FRN 25/6/2038	141,465	0.00	EUR200,000	Orange SA 1.25% 7/7/2027	214,865	0.01
EUR400,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	400,518	0.01	EUR7,000,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)*	6,982,360	0.16
EUR700,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	700,637	0.02	EUR4,200,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	4,231,395	0.10
EUR4,986,000	Firmenich Participations SAS 1.75% 30/4/2030	5,565,822	0.13	EUR10,200,000	Societe Generale SA FRN 22/9/2028	10,457,040	0.24
EUR41,830,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	42,762,919	0.99	EUR3,400,000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030	3,428,900	0.08
EUR33,845,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	34,702,029	0.81	EUR3,200,000	Societe Generale SA 0.125% 24/2/2026	3,227,440	0.08
EUR6,940,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2027 (Zero Coupon)	7,118,011	0.17	EUR2,800,000	Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026*	2,884,266	0.07
EUR31,460,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025	32,787,691	0.76	EUR5,600,000	Societe Generale SA 1.75% 22/3/2029	6,068,244	0.14
EUR452,373	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	457,032	0.01	EUR300,000	Societe Generale SFH SA 0.01% 11/2/2030	303,903	0.01
EUR800,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/6/2044	792,478	0.02	EUR100,000	Societe Generale SFH SA 0.125% 18/7/2029	102,450	0.00
EUR11,012,791	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/6/2044	10,892,201	0.25				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

[†] All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR13,700,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 2/6/2025*	14,178,267	0.33	EUR284,000	Commerzbank AG 0.125% 23/2/2023	286,786	0.01
EUR100,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 28/1/2026	103,896	0.00	EUR158,000	Commerzbank AG 0.125% 15/12/2026	162,003	0.00
EUR200,000	Societe Generale SFH SA 0.75% 29/1/2027	211,987	0.01	EUR600,000	Commerzbank AG 0.5% 9/6/2026	625,167	0.01
EUR6,600,000	Suez SA 9/6/2026 (Zero Coupon)	6,622,803	0.15	EUR4,090,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15/4/2036	4,089,693	0.10
EUR7,000,000	Thales SA 26/3/2026 (Zero Coupon)	7,019,600	0.16	EUR1,595,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16/7/2035*	1,640,872	0.04
EUR12,400,000	TotalEnergies Capital International SA 0.696% 31/5/2028	12,972,570	0.30	EUR800,000	Deutsche Bank AG 0.05% 20/11/2024	808,016	0.02
EUR2,900,000	TotalEnergies Capital International SA 1.535% 31/5/2039	3,285,144	0.08	EUR6,900,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.01% 25/8/2026	7,029,582	0.16
EUR200,000	TotalEnergies SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	213,066	0.01	EUR11,100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	11,168,543	0.26
EUR100,000	TotalEnergies SE FRN 25/10/2027 (Perpetual)	101,780	0.00	EUR6,300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.5% 22/5/2024	6,466,698	0.15
EUR37,400,000	UNEDIC ASSEO 0.875% 25/5/2028*	40,270,263	0.93	EUR5,500,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	5,578,320	0.13
EUR6,400,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2026 (Perpetual)	6,600,000	0.15	EUR3,700,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 9/12/2049	4,050,674	0.09
EUR3,800,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2029 (Perpetual)	3,880,750	0.09	EUR175,000	DZ HYP AG 0.01% 15/1/2027	178,489	0.00
EUR3,200,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	3,294,176	0.08	EUR150,000	DZ HYP AG 0.01% 27/10/2028	152,617	0.00
EUR6,700,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,856,981	0.16	EUR300,000	DZ HYP AG 0.1% 31/8/2026	307,226	0.01
		730,123,923	16.93	EUR300,000	DZ HYP AG 0.125% 1/3/2024	304,657	0.01
				EUR8,865,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026	9,261,170	0.22
				EUR100,000	DZ HYP AG 0.875% 30/1/2029	108,191	0.00
EUR7,375,000	Germany Berlin Hyp AG 0.01% 24/8/2026	7,534,226	0.18	EUR3,400,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	3,646,647	0.08
EUR8,825,000	Germany Berlin Hyp AG 0.01% 24/1/2028	8,998,102	0.21	EUR14,700,000	FMS Wertmanagement 0.375% 29/4/2030	15,364,220	0.36
EUR500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	519,085	0.01	EUR10,935,000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.625% 13/2/2029*	11,652,883	0.27
EUR2,920,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)	2,894,260	0.07	EUR2,235,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	2,372,135	0.06
EUR1,825,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)*	1,786,511	0.04	EUR500,000	ING-DiBa AG 0.25% 9/10/2023	508,060	0.01
EUR6,672,864	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	11,453,955	0.27	EUR3,600,000	ING-DiBa AG 0.25% 16/11/2026	3,715,395	0.09
EUR37,400,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 4/7/2039*†	67,736,596	1.57	EUR1,512,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/12/2022 (Zero Coupon)	1,524,610	0.04
EUR11,444,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040*	22,292,440	0.52	EUR1,512,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/9/2026 (Zero Coupon)	1,552,272	0.04
				EUR12,456,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/6/2029 (Zero Coupon)	12,770,389	0.30

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR2,181,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 4/10/2024	2,230,912	0.05	EUR21,493,000	State of Lower Saxony 0.125% 7/3/2025	21,960,688	0.51
EUR15,481,000	Land Baden-Wuerttemberg 0.01% 2/9/2030	15,694,718	0.36	EUR23,148,000	State of Lower Saxony 0.125% 8/4/2027*	23,783,528	0.55
EUR7,785,000	Land Berlin 0.125% 4/6/2035	7,723,070	0.18	EUR28,768,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.6% 4/6/2041	30,232,876	0.70
EUR7,015,000	Land Berlin 0.625% 15/7/2039	7,404,262	0.17	EUR1,000,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1% 16/1/2025	1,050,578	0.02
EUR150,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 25/10/2022 (Zero Coupon)	150,949	0.00	EUR7,400,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	7,666,030	0.18
EUR200,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.01% 18/9/2028	203,441	0.01	EUR6,700,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	7,009,104	0.16
EUR6,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	7,065,704	0.16	EUR3,575,000	Volkswagen Leasing GmbH 12/7/2023 (Zero Coupon)	3,584,098	0.08
EUR575,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 14/1/2026	594,579	0.01	EUR6,350,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	6,404,769	0.15
EUR200,000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.01% 26/9/2029	203,330	0.01	EUR3,035,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	3,219,133	0.07
EUR4,800,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	4,866,960	0.11	EUR4,500,000	Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	4,565,205	0.11
EUR2,300,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	2,447,130	0.06	EUR5,200,000	Vonovia SE 1% 16/6/2033	5,295,576	0.12
EUR296,000	Muenchener Hypothekenbank eG 0.01% 2/11/2040	281,757	0.01			476,718,492	11.06
EUR250,000	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 4/7/2028	297,557	0.01	EUR2,480,000	Greece Alpha Bank SA 2.5% 5/2/2023	2,561,815	0.06
EUR334,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0.625% 18/1/2027	350,912	0.01	EUR5,408,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 12/2/2026 (Zero Coupon)	5,431,255	0.13
EUR6,150,000	NRW Bank 0.375% 16/5/2029*	6,409,684	0.15			7,993,070	0.19
EUR18,055,000	NRW Bank 0.5% 17/6/2041	18,518,652	0.43	HUF3,076,550,000	Hungary Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	9,191,353	0.21
EUR9,065,000	NRW Bank 0.625% 2/2/2029	9,628,616	0.22				
EUR157,208	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	157,209	0.00	IDR29,662,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	1,875,016	0.04
EUR100,000	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14/2/2030	101,510	0.00	USD3,255,000	Pertamina Persero PT 1.4% 9/2/2026	2,727,096	0.06
EUR5,900,000	Santander Consumer Bank AG 0.25% 5/12/2024	6,032,750	0.14	USD1,785,000	Pertamina Persero PT 2.3% 9/2/2031	1,476,634	0.04
EUR23,045,000	State of Hesse 25/4/2025 (Zero Coupon)	23,441,835	0.54			6,078,746	0.14
EUR8,450,000	State of Hesse 0.375% 6/7/2026*	8,778,452	0.20	EUR7,305,000	International African Development Bank 0.5% 21/3/2029	7,664,479	0.18
EUR10,607,000	State of Lower Saxony 0.01% 16/6/2028*	10,822,428	0.25	EUR20,723,000	European Investment Bank 17/6/2027 (Zero Coupon)*	21,278,480	0.49

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR27,185,000	European Investment Bank 28/3/2028 (Zero Coupon)	27,901,461	0.65	EUR549,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	549,000	0.01
EUR16,316,000	European Investment Bank 0.01% 15/5/2041	15,482,579	0.36	EUR398,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	398,000	0.01
EUR1,122,000	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	1,156,849	0.03	EUR1,039,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	1,039,000	0.02
EUR21,438,000	European Investment Bank 0.2% 17/3/2036	21,599,321	0.50	EUR17,673,902	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 (Zero Coupon)	17,692,460	0.41
EUR19,328,000	European Investment Bank 0.25% 15/6/2040	19,246,532	0.45	EUR50,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15/5/2027	51,845	0.00
EUR1,618,000	European Investment Bank 0.375% 15/5/2026*	1,686,846	0.04	EUR3,540,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18/3/2031	4,042,149	0.09
EUR13,474,000	European Investment Bank 0.875% 14/1/2028	14,604,132	0.34	EUR4,739,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/5/2050	5,698,885	0.13
EUR4,920,164	European Stability Mechanism 0.75% 15/3/2027*	5,240,832	0.12	EUR3,628,170	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15/5/2037	4,413,306	0.10
EUR16,149,000	European Union 6/7/2026 (Zero Coupon)	16,574,365	0.38	EUR3,750,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.4% 13/3/2025	4,554,271	0.11
EUR31,635,243	European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	32,196,136	0.75	EUR306,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	306,321	0.01
EUR4,473,000	European Union 4/7/2035 (Zero Coupon)	4,408,097	0.10	EUR584,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	584,559	0.01
EUR9,399,000	European Union 0.45% 4/7/2041	9,656,344	0.22	EUR601,874	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	603,378	0.01
EUR5,045,000	European Union 0.7% 6/7/2051	5,420,878	0.13	EUR1,639,688	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,642,968	0.04
		204,117,331	4.74	EUR666,860	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	666,126	0.02
EUR8,395,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	8,490,031	0.20	EUR1,987,583	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,986,191	0.05
GBP1,074,000	Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,252,221	0.03	EUR1,195,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,198,466	0.03
EUR100,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	95,819	0.00	EUR2,000,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	2,008,000	0.05
EUR100,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	98,989	0.00	EUR1,025,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,051,138	0.02
EUR350,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	253,752	0.01	EUR226,550	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	225,615	0.00
GBP1,205,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A'	1,407,474	0.03	EUR438,325	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	439,129	0.01
GBP545,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B'	636,917	0.01	EUR980,075	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	983,054	0.02
GBP305,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C'	356,778	0.01	EUR700,000	SCF Rahoituspalvelut IX DAC FRN 25/10/2030	702,419	0.02
EUR8,480,000	Bank of Ireland Mortgage Bank 0.625% 14/3/2025*	8,786,679	0.20	EUR88,665	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	88,049	0.00
SEK42,180,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	4,116,728	0.10	EUR85,381	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	84,900	0.00
EUR1,508,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	1,508,000	0.03	EUR244,709	Taurus 2019-1 FR DAC 'Series 2019-1FR A' FRN 2/2/2031	245,236	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP961,348	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	1,122,759	0.03	EUR200,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 17/1/2045	224,528	0.01
GBP1,494,324	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	1,744,036	0.04	EUR10,145,000	Credito Emiliano SpA 1.125% 17/1/2024	10,505,137	0.24
GBP796,973	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	930,227	0.02	EUR6,405,000	Eni SpA 0.375% 14/6/2028	6,494,061	0.15
GBP221,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	258,168	0.01	EUR7,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024	7,482,828	0.17
GBP196,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	230,179	0.00	EUR3,735,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	3,840,850	0.09
GBP622,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	727,166	0.02	EUR500,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 25/9/2025	528,570	0.01
GBP361,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	421,979	0.01	EUR11,282,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 0.25% 20/11/2023	11,739,118	0.27
GBP968,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	1,129,851	0.03	EUR23,987,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/5/2023	24,872,955	0.58
GBP209,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	244,644	0.01	EUR5,710,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 0.5% 15/7/2028	5,779,953	0.13
		85,066,862	1.97	EUR24,811,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	26,161,804	0.61
EUR3,800,000	Italy ACEA SpA 1.5% 8/6/2027*	4,084,506	0.10	EUR20,844,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/5/2025	22,103,377	0.51
EUR92,659	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	93,090	0.00	EUR1,050,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.45% 1/3/2036	1,101,715	0.03
EUR287,241	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	288,270	0.01	EUR24,372,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.5% 30/4/2045	24,347,058	0.57
EUR92,659	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	93,635	0.00	EUR23,038,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.65% 1/3/2032*	25,167,472	0.58
EUR92,659	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	93,179	0.00	EUR12,995,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.7% 1/9/2051*	13,045,691	0.30
EUR1,231,922	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	1,237,404	0.03	EUR1,520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.8% 1/3/2041	1,621,246	0.04
EUR476,874	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	478,621	0.01	EUR7,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.85% 1/7/2025	7,535,507	0.18
EUR10,200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026	10,701,687	0.25	EUR68,370,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.85% 1/7/2025	73,600,373	1.71
EUR3,988,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	4,014,161	0.09	EUR1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.15% 1/3/2072	1,644,960	0.04
EUR143,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	143,071	0.00				
EUR100,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	100,075	0.00				
EUR400,000	Credit Agricole Italia SpA 0.125% 15/3/2033	401,372	0.01				
EUR3,400,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 25/3/2027	3,643,440	0.09				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR21,896,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.25% 1/9/2036	25,355,416	0.59	EUR303,108	Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044	303,845	0.01
EUR1,450,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.45% 1/9/2033	1,707,514	0.04	EUR5,576,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0.375% 25/9/2030	5,574,885	0.13
EUR3,050,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.45% 1/9/2050	3,591,496	0.08	EUR6,850,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	7,077,454	0.16
EUR2,914,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.7% 1/3/2047	3,581,735	0.08	EUR100,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	101,474	0.00
EUR1,912,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.8% 1/3/2067	2,322,211	0.05	EUR8,535,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029*	8,645,986	0.20
EUR18,512,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.95% 1/9/2038	23,325,481	0.54	EUR9,785,000	UniCredit SpA 0.85% 19/1/2031	9,792,975	0.23
EUR3,715,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.1% 1/3/2040	4,784,688	0.11	EUR100,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	108,344	0.00
EUR3,135,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.25% 1/9/2046	4,217,209	0.10			460,150,957	10.68
EUR21,457,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.35% 1/3/2035	27,743,939	0.64	EUR5,100,000	Japan Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10/9/2025	5,150,490	0.12
EUR1,399,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.45% 1/3/2048	1,950,898	0.05	EUR1,847,000	Luxembourg BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	1,873,389	0.04
EUR5,447,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.85% 1/9/2049	8,138,771	0.19	EUR657,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	660,912	0.02
EUR1,291,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 4.75% 1/9/2028	1,686,613	0.04	EUR528,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	528,548	0.01
EUR1,550,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 4.75% 1/9/2044	2,530,465	0.06	EUR355,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	357,252	0.01
EUR3,125,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 5% 1/9/2040	5,036,733	0.12	EUR26,828,000	European Financial Stability Facility 19/4/2024 (Zero Coupon)	27,236,377	0.63
EUR5,545,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 1/10/2026*	5,796,188	0.14	EUR26,236,000	European Financial Stability Facility 15/10/2025 (Zero Coupon)	26,810,962	0.62
EUR820,735	Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	824,604	0.02	EUR45,754,000	European Financial Stability Facility 20/1/2031 (Zero Coupon)	46,617,607	1.08
EUR3,575,000	Snam SpA 0.625% 30/6/2031*	3,627,910	0.08	EUR22,110,000	European Financial Stability Facility 0.05% 17/10/2029	22,682,428	0.53
EUR8,700,000	Snam SpA 1% 12/9/2034	9,005,718	0.21	EUR5,175,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025*	5,314,177	0.12
EUR148,559	Sunrise SPV 40 Srl ' Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	148,691	0.00	EUR19,982,000	European Financial Stability Facility 0.4% 31/5/2026	20,825,126	0.48
				EUR5,214,000	European Financial Stability Facility 0.7% 20/1/2050	5,586,410	0.13
				EUR23,260,000	European Financial Stability Facility 0.75% 3/5/2027	24,803,185	0.58
				EUR270,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045	318,061	0.01
				EUR1,900,000	European Financial Stability Facility 1.75% 17/7/2053	2,618,960	0.06
				EUR900,000	FACT Master SA FRN 20/7/2028	900,450	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR150,000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047	170,325	0.00	EUR7,665,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	8,394,384	0.19
EUR10,350,000	Enel Finance International NV 17/6/2027 (Zero Coupon)	10,315,897	0.24	EUR1,333,440	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	2,237,384	0.05
EUR2,330,000	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	2,412,068	0.06	EUR1,695,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	1,885,060	0.04
EUR249,000	Heineken NV 2.25% 30/3/2030	291,631	0.01	EUR3,500,000	Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032	4,004,770	0.09
EUR14,100,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2026 (Perpetual)	14,593,500	0.34	EUR7,000,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	7,044,100	0.16
EUR6,500,000	Iberdrola International BV FRN 9/11/2026 (Perpetual)	6,612,125	0.15	EUR8,700,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	9,010,246	0.21
EUR1,100,000	ING Bank NV 0.75% 18/2/2029	1,180,009	0.03	EUR7,000,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	7,365,750	0.17
EUR114,000	ING Bank NV 1.875% 22/5/2023	118,707	0.00	EUR5,380,000	TenneT Holding BV 0.5% 9/6/2031	5,497,149	0.13
EUR11,200,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	11,250,400	0.26	EUR400,000	Van Lanschot Kempen NV 0.875% 15/2/2027	423,976	0.01
EUR3,900,000	ING Groep NV FRN 18/2/2029	3,866,850	0.09	EUR7,800,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	8,421,777	0.20
EUR9,500,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	9,757,593	0.23	EUR1,000,000	Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030	1,142,860	0.03
EUR777,927	Jubilee Place 2020-1 BV FRN 17/10/2057	785,499	0.02			277,468,625	6.44
EUR1,406,096	Jubilee Place 2021-1 BV FRN 17/7/2058	1,418,329	0.03				
EUR1,025,000	Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030	1,179,237	0.03	EUR6,250,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.125% 22/9/2023	6,323,562	0.14
EUR61,976	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	62,382	0.00	EUR6,065,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.5% 17/1/2024	6,195,155	0.14
EUR61,825	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	62,012	0.00	EUR14,270,000	ASB Finance Ltd/London 0.25% 21/5/2031	14,527,787	0.34
EUR61,977	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	62,717	0.00	EUR5,745,000	ASB Finance Ltd/London 0.625% 18/10/2024	5,922,808	0.14
EUR123,744	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	123,964	0.00	EUR5,800,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	5,953,671	0.14
EUR200,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.125% 24/9/2029	204,019	0.00	NZD10,774,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	5,669,646	0.13
EUR5,600,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.5% 10/10/2024	5,757,332	0.13	NZD349,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	292,758	0.01
EUR8,300,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.625% 11/9/2025	8,629,021	0.20	NZD6,597,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.711% 20/9/2040	5,533,911	0.13
EUR300,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 1% 25/9/2028	325,029	0.01			50,419,298	1.17
EUR22,230,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	22,918,019	0.53	EUR10,735,000	Norway DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023	10,843,370	0.25
EUR15,497,614	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2052 (Zero Coupon)	14,821,143	0.34	EUR275,000	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21/1/2031	276,590	0.01

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR400,000	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024	410,590	0.01	EUR1,396,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 2.25% 18/4/2034	1,721,128	0.04
EUR425,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/6/2025	441,815	0.01	EUR2,385,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 4.1% 15/4/2037	3,660,856	0.08
EUR300,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14/1/2026	313,083	0.01	EUR2,093,800	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 4.1% 15/2/2045*	3,520,725	0.08
EUR2,885,000	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28/8/2025	2,987,302	0.07	EUR109,253	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	109,606	0.00
EUR200,000	Eika Boligkreditt AS 0.875% 1/2/2029	215,561	0.00	EUR265,696	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta VI 1.1% 13/2/2023	267,951	0.01
EUR4,380,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023	4,443,466	0.10	EUR879,257	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta VII 0.7% 12/2/2024	878,126	0.02
EUR325,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22/9/2027	330,556	0.01	EUR301,412	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	302,530	0.01
EUR400,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 9/3/2023	405,460	0.01			60,882,115	1.41
EUR4,955,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30/1/2025	5,113,064	0.12				
EUR4,635,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	4,665,962	0.11				
		30,446,819	0.71				
	Poland				Romania		
EUR200,000	mBank Hipoteczny SA 1.073% 5/3/2025	208,812	0.01	EUR6,800,000	Romanian Government International Bond 1.75% 13/7/2030	6,842,092	0.16
EUR200,000	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27/8/2024	206,403	0.00	EUR5,500,000	Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	5,569,891	0.13
EUR5,015,000	Republic of Poland Government International Bond 10/2/2025 (Zero Coupon)*	5,066,655	0.12	EUR5,200,000	Romanian Government International Bond 2.875% 13/4/2042	5,174,000	0.12
EUR4,815,000	Republic of Poland Government International Bond 1% 25/10/2028*	5,212,165	0.12			17,585,983	0.41
		10,694,035	0.25				
	Portugal			EUR18,220,000	Singapore Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0.625% 18/4/2025	18,853,145	0.44
EUR100,000	Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024	101,867	0.00	EUR10,900,000	United Overseas Bank Ltd 0.01% 1/12/2027	11,030,691	0.25
EUR300,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	302,730	0.01			29,883,836	0.69
EUR3,900,000	Banco Santander Totta SA 1.25% 26/9/2027*	4,264,065	0.10				
EUR3,900,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	3,951,616	0.09	EUR6,100,000	Slovakia Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23/6/2025	6,178,810	0.14
EUR2,000,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027*	2,162,190	0.05	EUR5,400,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24/3/2026	5,471,550	0.13
EUR9,781,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 0.475% 18/10/2030*	10,191,910	0.24	EUR4,600,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024	4,676,590	0.11
EUR16,953,663	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 0.7% 15/10/2027	18,035,052	0.42			16,326,950	0.38
EUR9,819,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ' 144A' 1.95% 15/6/2029	11,411,763	0.26	EUR6,130,000	Slovenia Slovenia Government Bond 0.275% 14/1/2030*	6,345,163	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR6,500,000	Spain Abanca Corp Bancaria SA 0.75% 28/5/2029	6,938,563	0.16	EUR500,000	CaixaBank SA 1.625% 14/7/2032	583,593	0.01
EUR6,900,000	Adif Alta Velocidad 1.25% 4/5/2026	7,380,585	0.17	EUR100,000	CaixaBank SA 4.125% 24/3/2036	155,761	0.00
EUR149,251	Autonoría Spain 2019 FRN 25/12/2035	149,668	0.00	EUR9,300,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 1/12/2023	9,492,990	0.22
EUR74,625	Autonoría Spain 2019 FRN 25/12/2035	75,397	0.00	EUR2,900,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 8/5/2025*	3,020,947	0.07
EUR74,625	Autonoría Spain 2019 FRN 25/12/2035	75,337	0.00	EUR400,000	Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15/12/2021	401,275	0.01
EUR74,625	Autonoría Spain 2019 FRN 25/12/2035	75,741	0.00	EUR246,585	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	250,125	0.01
EUR200,000	Autonoría Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	204,484	0.00	EUR657,559	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	661,281	0.02
EUR300,000	Autonoría Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	304,716	0.01	EUR1,150,729	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	1,161,655	0.03
EUR300,000	Autonoría Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	300,616	0.01	EUR410,975	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	416,386	0.01
EUR1,100,000	Autonoría Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	1,101,238	0.03	EUR3,800,000	Ibercaja Banco SA 0.25% 18/10/2023	3,847,454	0.09
EUR300,000	AYT Cédulas Cajas Global FTA 3.75% 14/12/2022	315,955	0.01	EUR400,000	Kutxabank SA 1.25% 22/9/2025	425,504	0.01
EUR2,700,000	AyT Cédulas Cajas X Fondo de Titulización de Activos 3.75% 30/6/2025	3,113,250	0.07	EUR600,000	Programa Cédulas TDA Fondo de Titulización de Activos 4.25% 10/4/2031	843,388	0.02
EUR2,000,000	Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	2,067,550	0.05	EUR6,000,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,089,640	0.14
EUR7,300,000	Banco de Sabadell SA 0.125% 10/2/2028	7,449,030	0.17	EUR100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	100,087	0.00
EUR13,100,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	13,425,713	0.31	EUR23,000,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	23,382,605	0.54
EUR1,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	1,845,936	0.04	EUR5,990,000	Spain Government Bond '144A' 0.1% 30/4/2031	5,903,684	0.14
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	207,052	0.00	EUR21,040,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	21,513,794	0.50
EUR600,000	Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025*	608,400	0.01	EUR350,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	356,389	0.01
EUR200,000	Banco Santander SA 0.1% 27/2/2032	202,351	0.00	EUR17,342,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	17,917,928	0.42
EUR5,500,000	Banco Santander SA 0.875% 9/5/2031*	5,992,387	0.14	EUR2,400,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 31/10/2031	2,442,672	0.06
EUR2,500,000	Banco Santander SA 1% 7/4/2025	2,625,067	0.06	EUR10,510,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	10,979,041	0.25
EUR1,500,000	BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036	1,517,224	0.04	EUR1,880,000	Spain Government Bond '144A' 0.8% 30/7/2027	1,992,245	0.05
EUR5,200,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	5,344,612	0.12	EUR3,330,000	Spain Government Bond '144A' 0.85% 30/7/2037	3,363,533	0.08
EUR8,900,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	9,039,730	0.21				
EUR2,900,000	CaixaBank SA 0.75% 9/7/2026	2,992,525	0.07				
EUR6,300,000	CaixaBank SA 1% 14/3/2023	6,440,925	0.15				
EUR400,000	CaixaBank SA 1% 25/9/2025	421,542	0.01				
EUR300,000	CaixaBank SA 1.125% 5/8/2022	304,468	0.01				
EUR400,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	420,110	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR4,475,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	4,225,698	0.10	EUR3,125,000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29/1/2026	3,257,185	0.08
EUR8,405,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	8,797,177	0.20	EUR15,335,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	15,499,775	0.36
EUR22,149,000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026*	24,029,361	0.56	EUR625,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 30/1/2023	635,197	0.01
EUR5,784,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	6,370,840	0.15	EUR5,360,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024*	5,432,440	0.13
EUR31,512,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	34,801,048	0.81	EUR6,065,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	6,192,991	0.14
EUR15,283,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	17,006,755	0.39	EUR7,500,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	7,559,822	0.18
EUR5,895,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 31/10/2071	5,413,143	0.13	EUR600,000	Swedbank Hypotek AB 0.375% 11/3/2022	602,877	0.01
EUR3,378,000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/4/2027	3,718,733	0.09	EUR350,000	Swedbank Hypotek AB 0.5% 5/2/2026	363,575	0.01
EUR6,530,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	7,620,510	0.18			42,911,199	1.00
EUR13,771,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/4/2026	15,266,718	0.35	EUR3,660,000	Switzerland Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	3,747,218	0.09
EUR9,168,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/7/2030	10,643,585	0.25	EUR8,240,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	9,109,814	0.21
EUR5,720,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033*	6,993,750	0.16	EUR7,490,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	7,696,799	0.18
EUR8,877,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048*	12,090,068	0.28	EUR7,940,000	Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028	7,996,017	0.18
EUR38,020,000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	41,993,945	0.97	EUR2,520,000	Credit Suisse Group AG 0.625% 18/1/2033	2,394,365	0.06
EUR20,372,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	32,282,545	0.75	EUR7,865,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	7,968,267	0.18
EUR4,865,000	Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/7/2025	5,849,146	0.14	EUR4,775,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	4,942,030	0.11
EUR5,085,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	8,617,388	0.20	EUR2,417,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	2,442,983	0.06
EUR3,541,000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040	6,081,470	0.14	EUR2,586,000	UBS Group AG 0.625% 24/2/2033*	2,594,973	0.06
EUR900,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/3/2033	900,309	0.02			48,892,466	1.13
		449,020,297	10.42	USD6,500,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	6,447,377	0.15
SEK5,000,000	Sweden Landshypotek Bank AB 0.75% 25/5/2023	496,707	0.01	GBP204,916	United Kingdom Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062	240,738	0.01
EUR2,800,000	Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	2,870,630	0.07	GBP100,000	Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047	152,778	0.00
				EUR6,180,000	AstraZeneca Plc 0.375% 3/6/2029	6,265,160	0.15
				GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	117,841	0.00
				GBP749,660	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	879,323	0.02
				GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	117,735	0.00
				GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	117,543	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP547,494	Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027	639,596	0.02	GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	253,448	0.01
GBP505,554	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	589,899	0.01	GBP104,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	120,900	0.00
GBP555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	660,083	0.02	GBP779,773	CMF 2020-1 Plc ' Series 2020-1 A' FRN 16/1/2057	911,256	0.02
GBP1,684,899	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	1,971,667	0.05	EUR1,855,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	1,871,565	0.04
GBP650,000	Barclays Plc 3% 8/5/2026	813,858	0.02	GBP105,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	129,374	0.00
GBP286,090	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	334,388	0.01	GBP38,097	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc ' Series 2019-1 UK A' FRN 25/3/2028	44,463	0.00
EUR5,335,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	5,428,281	0.13	GBP800,000	Eastern Power Networks Plc 6.25% 12/11/2036	1,492,652	0.03
EUR1,745,000	BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025*	1,903,295	0.04	GBP475,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	555,859	0.01
EUR6,839,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029	7,861,046	0.18	GBP920,000	Economic Master Issuer Plc FRN 25/6/2073	1,074,595	0.03
GBP847,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,097,058	0.03	GBP532,715	Elvet Mortgages 2018-1 Plc ' Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058	622,583	0.01
EUR7,255,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	7,950,573	0.18	GBP803,814	Elvet Mortgages 2020-1 Plc FRN 22/3/2065	943,085	0.02
EUR5,522,000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034*	5,661,596	0.13	GBP1,321,585	Feldspar 2016-1 Plc ' Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	1,543,146	0.04
EUR5,535,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031*	5,872,386	0.14	GBP844,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	985,624	0.02
EUR2,235,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	2,410,780	0.06	GBP1,374,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,603,105	0.04
GBP867,641	Brass No 10 Plc FRN 16/4/2069	1,013,396	0.02	GBP1,315,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,537,628	0.04
GBP434,920	Brass NO 7 Plc FRN 16/10/2059	509,023	0.01	GBP535,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	625,916	0.01
GBP254,642	Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2066	299,747	0.01	GBP754,492	Finsbury Square 2018-2 Plc ' Series 2018-2 A' FRN 12/9/2068	882,269	0.02
EUR4,775,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	4,922,022	0.11	GBP178,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	209,798	0.01
EUR9,525,000	Cadent Finance Plc 0.625% 19/3/2030	9,699,498	0.23	GBP182,999	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	214,092	0.01
GBP382,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	445,857	0.01	GBP456,763	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	535,032	0.01
GBP102,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	119,208	0.00	GBP144,973	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	169,351	0.00
GBP400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	385,155	0.01	GBP578,727	Finsbury Square 2020-1 Plc ' Series 2020-IX A' FRN 16/3/2070	677,201	0.02
GBP1,976,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,906,466	0.04	GBP513,852	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	605,200	0.01
GBP1,000,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,190,694	0.03				
EUR2,125,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,120,208	0.05				
EUR3,050,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,137,047	0.07				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP318,925	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	370,820	0.01	GBP110,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	128,270	0.00
GBP1,650,464	Gemgarto 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 16/9/2065	1,933,119	0.05	GBP1,062,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	1,239,528	0.03
GBP1,442,437	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	1,683,478	0.04	EUR500,000	National Westminster Bank Plc 0.5% 15/5/2024	512,110	0.01
GBP218,000	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	254,429	0.01	EUR3,975,000	Nationwide Building Society 0.5% 5/5/2041	4,052,393	0.09
GBP669,000	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	780,794	0.02	EUR307,000	Nationwide Building Society 0.75% 26/10/2022	311,408	0.01
EUR7,660,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	7,711,054	0.18	EUR853,000	Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029	1,012,909	0.02
EUR2,893,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024	3,050,140	0.07	GBP524,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	615,210	0.01
GBP187,234	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	218,375	0.01	GBP891,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,043,538	0.02
GBP2,080,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	2,431,385	0.06	GBP2,800,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	3,268,907	0.08
GBP1,000,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 19/12/2059	1,171,668	0.03	EUR53,580	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	52,785	0.00
GBP5,750,420	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	6,654,968	0.15	GBP3,403,847	Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	3,982,407	0.09
GBP389,600	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	471,653	0.01	GBP268,577	Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	313,586	0.01
GBP155,991	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	183,949	0.00	GBP913,706	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	1,066,126	0.02
GBP199,992	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	235,650	0.01	GBP180,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	210,281	0.01
GBP99,997	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	117,561	0.00	GBP140,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	163,443	0.00
GBP850,090	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	998,501	0.02	GBP334,404	Paragon Mortgages No 26 Plc FRN 15/5/2045	393,361	0.01
USD200,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	186,487	0.00	GBP605,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	709,485	0.02
EUR6,370,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2031*	6,436,375	0.15	GBP1,295,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	1,518,568	0.04
GBP1,240,383	Jupiter Mortgage NO 1 Plc FRN 20/7/2060	1,449,106	0.03	GBP230,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	270,057	0.01
GBP2,392,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	2,799,563	0.07	GBP965,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	1,128,351	0.03
GBP301,750	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069	353,832	0.01	GBP487,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	568,657	0.01
GBP630,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	743,059	0.02	GBP116,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	135,459	0.00
GBP370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	437,910	0.01	GBP915,000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058	1,070,836	0.03
GBP3,314,098	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	3,897,267	0.09	GBP1,042,000	Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc FRN 12/12/2055	1,230,448	0.03
GBP300,000	Lloyds Bank Plc 5.125% 7/3/2025	405,418	0.01	GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	116,517	0.00
GBP797,495	London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	934,087	0.02	GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	117,477	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP110,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	129,861	0.00	GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	137,565	0.00
GBP200,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	233,540	0.01	GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	172,017	0.00
GBP1,674,759	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	1,973,303	0.05	GBP1,504,112	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,770,328	0.04
GBP410,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	486,041	0.01	GBP364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	428,599	0.01
GBP1,500,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	1,754,191	0.04	GBP252,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	294,243	0.01
GBP115,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	134,494	0.00	GBP381,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	449,040	0.01
GBP705,746	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046	826,894	0.02	GBP253,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	294,983	0.01
GBP150,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046	176,439	0.00	GBP140,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	163,232	0.00
GBP190,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	223,047	0.01	GBP685,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	799,566	0.02
GBP385,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	450,660	0.01	GBP169,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	197,093	0.00
GBP1,110,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	1,298,061	0.03	GBP240,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	280,471	0.01
GBP535,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	625,494	0.01	GBP1,250,000	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	1,474,111	0.03
EUR150,000	Santander UK Plc 0.05% 12/1/2027	152,359	0.00	GBP1,853,853	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,173,089	0.05
EUR3,950,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024	4,004,392	0.09	GBP300,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	350,962	0.01
GBP1,353,685	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	1,590,182	0.04	GBP641,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	757,451	0.02
GBP376,200	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070	442,418	0.01	GBP345,000	Twin Bridges 2018-1 Plc 'Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	407,224	0.01
GBP1,000,000	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 1A' FRN 21/1/2070	1,170,003	0.03	GBP100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	116,682	0.00
EUR914,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	1,005,074	0.02	GBP205,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	239,978	0.01
EUR1,713,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	1,929,182	0.04	GBP463,827	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	542,712	0.01
USD590,000	SSE Plc FRN 16/9/2077	513,336	0.01	GBP275,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	323,676	0.01
GBP341,850	Stanlington No 1 Plc (Restricted) 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	399,691	0.01	GBP150,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	175,680	0.00
GBP411,360	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	722,590	0.02	GBP305,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	358,309	0.01
GBP831,287	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	1,317,296	0.03	GBP416,719	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	489,128	0.01
GBP507,617	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	805,460	0.02	GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	269,309	0.01
GBP560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	663,903	0.02	GBP1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,365,268	0.03
				GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	465,019	0.01
				GBP2,178,395	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	2,574,839	0.06
				GBP436,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	512,966	0.01

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP1,155,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	1,361,858	0.03	EUR3,650,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	3,708,126	0.09
GBP220,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	258,474	0.01	EUR2,570,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	2,752,955	0.06
GBP1,339,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	1,571,375	0.04	EUR3,305,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 3/6/2026*	3,733,940	0.09
GBP664,006	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	829,772	0.02	EUR1,710,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	1,914,653	0.04
EUR4,470,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	4,699,088	0.11	USD3,945,000	Intel Corp 3.05% 12/8/2051	3,467,882	0.08
EUR1,900,000	Yorkshire Building Society 0.01% 13/10/2027	1,922,886	0.04	EUR8,045,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	8,171,146	0.19
EUR3,365,000	Yorkshire Building Society 0.375% 11/4/2023	3,408,409	0.08	EUR9,670,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	10,323,257	0.24
EUR679,000	Yorkshire Building Society 0.75% 10/11/2022	689,073	0.02	EUR6,477,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	7,011,093	0.16
		220,937,238	5.13	EUR1,025,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	1,069,751	0.03
EUR3,475,000	United States Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	3,611,203	0.08	EUR3,815,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	3,957,071	0.09
USD9,369,000	Apple Inc 2.8% 8/2/2061	7,951,081	0.18	EUR6,890,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	7,004,374	0.16
EUR3,580,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	3,670,914	0.09	EUR500,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	524,819	0.01
EUR2,630,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	2,851,801	0.07	EUR3,800,000	Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023	3,934,511	0.09
EUR2,570,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	2,991,981	0.07	EUR7,660,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	7,801,915	0.18
EUR5,710,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2025	5,925,923	0.14	USD2,935,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	2,602,712	0.06
EUR9,090,000	Bank of America Corp FRN 26/10/2031	9,092,318	0.21	EUR850,000	PepsiCo Inc 1.05% 9/10/2050*	867,455	0.02
EUR5,470,000	Bank of America Corp FRN 24/5/2032	5,668,397	0.13	EUR3,950,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	3,988,947	0.09
EUR4,610,000	Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	4,641,118	0.11	EUR2,735,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	3,218,685	0.07
EUR8,035,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	8,473,068	0.20	EUR2,215,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024*	2,279,401	0.05
EUR6,255,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	6,333,344	0.15	EUR4,925,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032	5,028,253	0.12
EUR5,090,000	Coca-Cola Co/The 0.4% 6/5/2030	5,170,015	0.12	EUR4,547,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032	4,643,086	0.11
EUR3,330,000	Comcast Corp 0.75% 20/2/2032	3,409,633	0.08			188,567,057	4.38
EUR1,025,000	Danaher Corp 2.5% 30/3/2030	1,203,630	0.03	Total Bonds		4,233,478,063	98.24
EUR6,990,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025	7,174,955	0.17	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,264,622,904	98.96
EUR4,670,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	4,748,736	0.11	Total Portfolio		4,264,622,904	98.96
EUR2,625,000	Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027	2,767,905	0.06	Other Net Assets		44,802,910	1.04
EUR8,080,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.25% 26/1/2028	8,010,956	0.19	Total Net Assets (EUR)		4,309,425,814	100.00
EUR6,785,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1% 18/3/2033	6,866,047	0.16				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	21,380,000	USD	16,081,844	Morgan Stanley	15/9/2021	(377,502)
BRL	10,600,000	USD	2,025,877	Barclays	15/9/2021	24,930
BRL	4,020,000	USD	766,338	Goldman Sachs	15/9/2021	11,117
BRL	2,390,000	USD	458,768	Bank of America	15/9/2021	3,938
BRL	7,210,000	USD	1,386,624	Citibank	15/9/2021	9,647
CNH	7,050,000	USD	1,084,976	BNY Mellon	15/9/2021	4,835
CNH	10,570,000	USD	1,624,222	Bank of America	15/9/2021	9,340
CNH	10,570,000	USD	1,628,229	Citibank	15/9/2021	5,953
CNH	61,580,000	USD	9,569,420	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(35,911)
EUR	3,954,032	CNH	30,437,000	BNY Mellon	15/9/2021	(27,440)
EUR	8,531,282	CNH	66,183,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(126,133)
EUR	9,535,118	CNH	74,004,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(145,364)
EUR	2,719,833	CNH	20,778,000	UBS	15/9/2021	1,858
EUR	6,067,076	CNH	46,420,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(5,136)
EUR	536,795	CNH	4,129,000	RBS Plc	15/9/2021	(3,321)
EUR	10,003,234	HUF	3,474,830,000	Goldman Sachs	15/9/2021	61,599
EUR	1,850,315	IDR	32,517,440,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(77,015)
EUR	2,020,831	MXN	49,820,000	JP Morgan	15/9/2021	(70,298)
EUR	8,438,411	NOK	85,821,146	Deutsche Bank	15/9/2021	89,088
EUR	10,586,010	NOK	107,078,854	Barclays	15/9/2021	168,578
EUR	10,080,000	USD	12,199,046	Bank of America	15/9/2021	(234,628)
EUR	830,000	USD	983,646	Morgan Stanley	15/9/2021	(1,700)
EUR	1,650,000	USD	1,959,153	JP Morgan	15/9/2021	(6,518)
IDR	8,363,750,000	USD	581,745	Standard Chartered Bank	15/9/2021	3,844
IDR	117,057,630,000	USD	8,103,320	HSBC Bank Plc	15/9/2021	86,505
INR	85,600,000	USD	1,160,358	BNP Paribas	15/9/2021	9,363
INR	706,850,000	USD	9,592,015	Standard Chartered Bank	15/9/2021	68,645
KRW	9,765,000,000	USD	8,787,006	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(306,014)
MXN	5,430,000	USD	271,422	Goldman Sachs	15/9/2021	(1,578)
MXN	60,100,000	USD	2,973,258	State Street	15/9/2021	8,648
NOK	85,492,443	EUR	8,407,577	Deutsche Bank	15/9/2021	(90,232)
NOK	17,007,557	EUR	1,672,160	Barclays	15/9/2021	(17,538)
NOK	90,400,000	EUR	8,911,046	JP Morgan	15/9/2021	(116,257)
NOK	153,815,000	USD	18,498,201	UBS	15/9/2021	(676,461)
RUB	19,940,000	USD	269,768	Goldman Sachs	15/9/2021	1,466
RUB	19,940,000	USD	264,245	HSBC Bank Plc	15/9/2021	6,136
RUB	520,500,000	USD	7,033,730	JP Morgan	15/9/2021	45,131
SEK	39,195,000	USD	4,601,240	JP Morgan	15/9/2021	(42,637)
SEK	9,780,000	USD	1,126,391	Barclays	15/9/2021	7,725
USD	15,840,943	AUD	21,380,000	Morgan Stanley	15/9/2021	173,814
USD	599,963	BRL	3,120,000	Barclays	15/9/2021	(4,237)
USD	601,338	BRL	3,130,000	BNP Paribas	15/9/2021	(4,714)
USD	903,230	BRL	4,650,000	Citibank	15/9/2021	1,341
USD	9,522,776	CNH	61,890,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(44,078)
USD	4,744,609	CNH	30,790,000	Citibank	15/9/2021	(15,951)
USD	4,785,027	CNH	30,790,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	18,224
USD	1,963,433	EUR	1,650,000	JP Morgan	15/9/2021	10,136
USD	988,015	EUR	830,000	Morgan Stanley	15/9/2021	5,394
USD	10,095,774	EUR	8,430,000	Citibank	15/9/2021	106,253
USD	4,878,357	EUR	4,120,000	Barclays	15/9/2021	4,785
USD	1,150,204	EUR	975,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(2,471)
USD	2,251,175	KRW	2,635,000,000	Bank of America	15/9/2021	(18,822)
USD	2,263,746	KRW	2,635,000,000	Barclays	15/9/2021	(8,193)
USD	1,002,093	MXN	20,030,000	Goldman Sachs	15/9/2021	6,564
USD	1,003,666	MXN	20,040,000	State Street	15/9/2021	7,474
USD	1,002,971	MXN	20,030,000	Bank of America	15/9/2021	7,306
USD	4,502,040	NOK	38,845,000	JP Morgan	15/9/2021	27,466
USD	1,101,358	NOK	9,780,000	Barclays	15/9/2021	(20,244)
USD	409,452	RUB	30,560,000	BNP Paribas	15/9/2021	(5,624)

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	18,619,748	SEK	154,115,000	UBS	15/9/2021	613,785
USD	2,712,720	TWD	75,410,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(11,332)
USD	1,626,110	TWD	45,250,000	UBS	15/9/2021	(8,209)
CAD	40,000	EUR	26,998	Morgan Stanley	15/10/2021	(224)
EUR	3,305,714	AUD	5,240,000	Royal Bank ofCanada	15/10/2021	66,936
EUR	66,531,692	DKK	494,890,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(13,479)
EUR	1,352,067	GBP	1,150,000	Standard Chartered Bank	15/10/2021	12,555
EUR	138,404,306	GBP	118,570,000	Goldman Sachs	15/10/2021	294,819
EUR	643,044	GBP	550,000	Morgan Stanley	15/10/2021	2,408
EUR	234,497	GBP	200,000	Westpac	15/10/2021	1,539
EUR	5,960,237	GBP	5,100,000	State Street	15/10/2021	19,793
EUR	676,716	GBP	580,000	BNP Paribas	15/10/2021	1,136
EUR	13,274,128	NZD	22,570,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(163,165)
EUR	4,456,172	SEK	45,430,000	Bank of America	15/10/2021	(2,169)
EUR	38,905,225	USD	46,150,000	Toronto Dominion	15/10/2021	(93,259)
EUR	470,381	USD	550,000	Westpac	15/10/2021	5,610
EUR	1,261,839	USD	1,480,000	State Street	15/10/2021	11,183
EUR	7,267,205	USD	8,610,000	Bank of America	15/10/2021	(8,569)
EUR	625,848	USD	740,000	Royal Bank ofCanada	15/10/2021	521
EUR	1,404,938	USD	1,660,000	Morgan Stanley	15/10/2021	2,176
EUR	1,947,745	USD	2,300,000	RBS Plc	15/10/2021	4,158
EUR	658,116	ZAR	11,470,000	Toronto Dominion	15/10/2021	(3,897)
EUR	1,120,763	ZAR	19,940,000	BNY Mellon	15/10/2021	(30,112)
GBP	3,720,000	EUR	4,378,699	JP Morgan	15/10/2021	(45,670)
GBP	4,870,000	EUR	5,685,009	Bank of America	15/10/2021	(12,467)
GBP	5,150,000	EUR	6,013,263	Morgan Stanley	15/10/2021	(14,580)
USD	2,130,000	EUR	1,805,443	Royal Bank ofCanada	15/10/2021	(5,513)
Net unrealised depreciation						(864,940)
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,170,031	EUR	2,956,510	BNY Mellon	15/9/2021	(17,770)
EUR	22,536	CHF	24,324	BNY Mellon	15/9/2021	(13)
Net unrealised depreciation						(17,783)
GBP Hedged Share Class						
EUR	284,356	GBP	242,867	BNY Mellon	15/9/2021	1,322
GBP	21,965,803	EUR	25,867,227	BNY Mellon	15/9/2021	(268,513)
Net unrealised depreciation						(267,191)
JPY Hedged Share Class						
EUR	6,598	JPY	853,602	BNY Mellon	15/9/2021	18
JPY	116,249,531	EUR	896,267	BNY Mellon	15/9/2021	(149)
Net unrealised depreciation						(131)
PLN Hedged Share Class						
EUR	28,168	PLN	128,890	BNY Mellon	15/9/2021	(291)
PLN	23,832,325	EUR	5,225,887	BNY Mellon	15/9/2021	36,362
Net unrealised appreciation						36,071
USD Hedged Share Class						
EUR	4,484,620	USD	5,270,422	BNY Mellon	15/9/2021	28,340
USD	549,647,517	EUR	465,305,523	BNY Mellon	15/9/2021	(563,637)
Net unrealised depreciation						(535,297)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,211,036,208)						(1,649,271)

Euro Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(5)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	450,148	(1,016)
(300)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	27,008,913	(60,995)
1,625	EUR	Euro Schatz	September 2021	182,455,000	132,915
848	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	96,214,080	209,407
763	EUR	Euro-BTP	September 2021	117,196,800	1,607,445
290	EUR	Euro-OAT	September 2021	46,803,100	72,416
32	EUR	Euro Schatz	September 2021	3,592,960	3,590
17	EUR	Euro BOBL	September 2021	2,295,510	10,030
8	EUR	Euro Bund	September 2021	1,405,600	(4,250)
2	EUR	Euro-BTP	September 2021	307,200	(1,415)
(13)	EUR	Euro BUXL	September 2021	2,773,420	14,260
(29)	EUR	Euro-OAT	September 2021	4,680,310	(8,310)
(259)	EUR	Euro BOBL	September 2021	34,972,770	56,300
(316)	EUR	Euro BUXL	September 2021	67,415,440	1,169,252
(489)	EUR	Euro Bund	September 2021	85,917,300	489,740
(1)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	1,172,789	(4,317)
(68)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	79,749,656	(214,443)
(10)	GBP	Long Gilt	December 2021	1,499,842	5,919
(462)	GBP	Long Gilt	December 2021	69,292,694	264,905
(1)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	125,501	(843)
(20)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	2,092,958	(6,081)
(261)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	29,489,460	(132,956)
(287)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	48,242,433	(620,101)
(363)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	45,556,805	(305,928)
2,967	GBP	90 Day Sterling	September 2022	430,321,816	(35,099)
54	GBP	90 Day Sterling	September 2022	7,831,944	(641)
Total				1,388,864,449	2,639,784

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(668,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	2,990	4,905
CDS	EUR(375,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.26.V2; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(3,174)	1,105
CDS	EUR400,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.26.V2; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(844)	(1,178)
CDS	EUR(2,505,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	9,944	18,398
CDS	EUR(2,004,407)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	8,972	14,718
CDS	EUR(2,338,794)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	9,287	17,174
IFS	GBP8,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2029	(258,413)	(258,413)
IFS	GBP1,855,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.495%	Goldman Sachs	17/12/2029	(60,619)	(60,619)
IFS	GBP6,982,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(458,527)	(458,527)
IFS	GBP6,982,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(479,280)	(479,280)
IFS	GBP4,885,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(284,381)	(284,381)
IFS	GBP5,585,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(439,576)	(439,576)
IFS	GBP5,230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(347,332)	(347,332)
IFS	GBP5,230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(341,110)	(341,110)

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP19,690,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(1,318,540)	(1,318,540)
IFS	GBP4,140,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.625%	Goldman Sachs	15/2/2031	(226,417)	(226,417)
IFS	USD6,790,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3375%	Goldman Sachs	11/3/2031	(269,062)	(269,062)
IFS	USD3,170,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Goldman Sachs	30/3/2031	(73,886)	(73,886)
IFS	GBP15,480,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	15/4/2031	(781,604)	(781,604)
IFS	GBP16,120,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.6575%	Goldman Sachs	15/4/2031	(795,517)	(795,517)
IFS	EUR21,120,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3825%	Goldman Sachs	15/4/2031	(794,483)	(794,483)
IFS	GBP5,800,382	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.756%	Goldman Sachs	15/4/2031	(198,890)	(198,890)
IFS	USD16,640,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Goldman Sachs	14/5/2031	(81,564)	(81,564)
IFS	USD26,035,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4965%	Goldman Sachs	11/6/2031	478,008	478,008
IFS	EUR10,262,500	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.535%	Goldman Sachs	15/6/2031	(206,319)	(206,319)
IFS	EUR10,159,875	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.532%	Goldman Sachs	15/6/2031	(207,828)	(207,828)
IFS	GBP2,320,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Goldman Sachs	15/7/2031	(18,839)	(18,839)
IFS	GBP3,470,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Goldman Sachs	15/7/2031	(49,583)	(49,583)
IFS	GBP8,600,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.7175%	Goldman Sachs	15/7/2031	(244,873)	(244,873)
IFS	USD3,515,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4325%	Goldman Sachs	6/5/2051	(53,574)	(53,574)
IFS	USD4,065,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4375%	Goldman Sachs	7/5/2051	(54,026)	(54,026)
IFS	EUR1,070,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Goldman Sachs	15/8/2051	(8,558)	(8,558)
IRS	KRW23,688,271,800	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	17,882	17,882
IRS	KRW58,489,541,250	Fund receives Floating KRW KORIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.59%	Bank of America	21/9/2023	27,461	27,461
IRS	KRW48,741,268,750	Fund receives Fixed 1.632%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	37,491	37,491
IRS	BRL6,380,094	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(57,203)	(57,203)
IRS	HUF2,426,215,000	Fund receives Fixed 2.1625%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Goldman Sachs	16/6/2026	(113,830)	(113,830)
IRS	USD7,920,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5695%	Goldman Sachs	11/3/2031	(196,134)	(196,134)
IRS	USD3,740,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Goldman Sachs	30/3/2031	(124,332)	(124,332)
IRS	USD20,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Goldman Sachs	14/5/2031	(658,107)	(642,070)
IRS	EUR7,357,440	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.663%	Goldman Sachs	15/7/2039	(520,158)	(520,158)
IRS	EUR4,175,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.473%	Goldman Sachs	29/4/2041	(146,114)	(146,114)
IRS	KRW25,053,028,200	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	21,147	21,147
Total (EUR underlying exposure - EUR 397,094,385)					(9,259,515)	(9,215,531)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Euro Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR(16,142,522)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/7/2022; and pays -0.11% Fixed annually from 18/1/2023	Barclays	14/1/2022	160,511	(81,223)
EUR(16,142,522)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.11% Fixed annually from 18/1/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/7/2022	Barclays	14/1/2022	(19,589)	(261,324)
Total (EUR underlying exposure - EUR 15,915,483)				140,922	(342,547)

[次へ](#)

Euro Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR7,000,000	KBC Group NV FRN 11/3/2027	7,073,500	0.21
				EUR14,800,000	KBC Group NV 0.125% 10/9/2026	14,851,800	0.45
						93,098,235	2.83
FUNDS				EUR3,100,000	Canada TotalEnergies Capital Canada Ltd 2.125% 18/9/2029	3,585,565	0.11
511,209	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	50,453,663	1.53	EUR5,000,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 24/5/2023	5,057,050	0.16
135,128	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF ^{*~}	15,086,366	0.46	USD2,195,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	1,877,341	0.06
Total Funds		65,540,029	1.99	EUR5,625,000	Danske Bank A/S FRN 9/6/2029	5,686,875	0.17
BONDS				DKK95,391,329	Nykredit Realkredit AS 0.5% 1/10/2035	12,892,191	0.39
EUR5,859,000	Australia APT Pipelines Ltd 0.75% 15/3/2029	5,921,896	0.18	DKK68,956,076	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2035	9,294,878	0.28
EUR12,965,000	APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	14,274,595	0.43			34,808,335	1.06
EUR7,850,000	Macquarie Group Ltd 0.35% 3/3/2028	7,835,949	0.24	EUR4,064,000	Estonia Elering AS 0.875% 3/5/2023	4,117,889	0.13
EUR7,000,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	7,419,930	0.23	EUR5,346,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	5,475,747	0.17
EUR2,864,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	3,118,466	0.09	EUR15,450,000	Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031	15,565,875	0.47
		38,570,836	1.17	EUR6,525,000	OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	6,786,000	0.21
EUR11,700,000	Austria BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	12,266,163	0.37	EUR8,671,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	8,807,438	0.27
EUR2,200,000	Erste Group Bank AG 0.05% 16/9/2025	2,218,788	0.07	EUR8,775,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 16/6/2028 [*]	8,811,943	0.27
EUR2,600,000	Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14/5/2024	2,606,201	0.08	EUR4,208,000	OP Mortgage Bank 0.625% 15/2/2029	4,479,837	0.13
EUR1,000,000	Raiffeisen Bank International AG 1% 4/12/2023 [*]	1,028,445	0.03			49,926,840	1.52
EUR7,500,000	Volksbank Wien AG 0.875% 23/3/2026 [*]	7,642,575	0.23	EUR600,000	France Air Liquide Finance SA 1.375% 2/4/2030	668,283	0.02
		25,762,172	0.78	EUR5,100,000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 20/4/2026	5,420,608	0.16
EUR9,400,000	Belgium Ageas SA/NV FRN 10/12/2029 (Perpetual)	10,102,650	0.31	EUR4,073,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,741,990	0.14
EUR3,800,000	Ageas SA/NV FRN 24/11/2051	3,915,900	0.12	EUR5,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.1% 8/10/2027	5,827,985	0.18
EUR5,300,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	7,278,220	0.22	EUR7,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	7,274,952	0.22
EUR14,300,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	14,716,988	0.45	EUR3,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	3,573,728	0.11
EUR9,500,000	Argenta Spaarbank NV 1% 13/10/2026	9,794,880	0.30	EUR4,900,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/7/2025	5,066,992	0.15
EUR4,100,000	Elia Transmission Belgium SA 1.375% 7/4/2027	4,355,184	0.13	EUR6,000,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	6,809,811	0.21
EUR4,475,000	Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025	4,524,762	0.14				
EUR6,600,000	FLUVIUS System Operator CVBA 0.25% 2/12/2030 [*]	6,607,425	0.20				
EUR9,300,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	9,876,926	0.30				

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.^{*} All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR11,000,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	11,170,500	0.34	EUR4,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	4,829,838	0.15
EUR6,700,000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2028	6,771,087	0.21	EUR3,900,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	4,319,581	0.13
EUR15,300,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032*	15,606,536	0.47	EUR2,200,000	Engie SA 1.875% 19/9/2033	2,522,385	0.08
EUR6,900,000	BNP Paribas SA 0.625% 3/12/2032	6,826,688	0.21	EUR3,100,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	3,274,096	0.10
EUR10,500,000	BPCE SA FRN 15/9/2027	10,613,768	0.32	EUR8,981,000	Firmenich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030*	10,025,400	0.30
EUR3,700,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	3,745,695	0.11	EUR2,300,000	HSBC Continental Europe SA 0.25% 17/5/2024	2,334,305	0.07
EUR4,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	4,978,890	0.15	EUR4,600,000	Icade Sante SAS 1.375% 17/9/2030	4,908,867	0.15
EUR4,500,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	4,663,598	0.14	EUR8,800,000	La Poste SA 1.375% 21/4/2032	9,678,988	0.29
EUR3,900,000	Capgemini SE 1% 18/10/2024	4,038,070	0.12	EUR2,500,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal FRN 21/6/2052	2,567,920	0.08
EUR12,900,000	Capgemini SE 2.5% 1/7/2023	13,487,530	0.41	EUR3,000,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	3,171,330	0.10
EUR2,864,000	Carrefour SA 1.75% 15/7/2022	2,902,678	0.09	EUR9,300,000	Orange SA 1% 12/5/2025	9,689,112	0.29
EUR10,200,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,438,744	0.32	EUR8,300,000	Orange SA 1% 12/9/2025	8,690,141	0.26
EUR7,900,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/9/2024	8,121,598	0.25	EUR4,500,000	Orange SA 1.25% 7/7/2027*	4,834,462	0.15
EUR5,000,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/7/2028	5,436,913	0.17	EUR2,149,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	2,159,122	0.07
EUR2,600,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 9/7/2032*	3,028,090	0.09	EUR600,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)	598,488	0.02
EUR14,000,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	17,290,000	0.53	EUR6,500,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1% 19/10/2026*	6,834,555	0.21
EUR5,700,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030*	6,081,159	0.18	EUR4,500,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 2.875% 12/9/2023	4,795,740	0.15
EUR8,000,000	Credit Agricole SA FRN 22/4/2026	8,277,400	0.25	EUR5,800,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	5,843,355	0.18
EUR4,300,000	Credit Agricole SA FRN 5/6/2030*	4,503,906	0.14	EUR1,300,000	Schneider Electric SE 1% 9/4/2027	1,382,959	0.04
EUR2,000,000	Credit Agricole SA/London 0.5% 24/6/2024	2,037,340	0.06	EUR9,700,000	Societe Generale SA FRN 22/9/2028	9,944,440	0.30
EUR2,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	2,508,864	0.08	EUR5,000,000	Societe Generale SA FRN 12/6/2029	4,957,475	0.15
EUR6,300,000	Danone SA 1/12/2025 (Zero Coupon)	6,357,425	0.19	EUR8,400,000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030	8,471,400	0.26
EUR9,600,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	10,862,400	0.33	EUR6,500,000	Societe Generale SA 0.125% 18/2/2028	6,486,243	0.20
GBP4,900,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)	6,548,447	0.20	EUR9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/1/2027	9,191,340	0.28
EUR2,300,000	Elis SA 1% 3/4/2025	2,314,950	0.07	EUR10,300,000	Suez SA FRN 30/12/2021 (Perpetual)	10,374,675	0.32
EUR7,100,000	Elis SA 1.75% 11/4/2024	7,309,521	0.22	EUR9,200,000	Suez SA 9/6/2026 (Zero Coupon)*	9,231,786	0.28
EUR16,300,000	Engie SA 0.375% 11/6/2027	16,633,547	0.51				
EUR7,300,000	Engie SA 0.375% 21/6/2027*	7,461,695	0.23				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR3,800,000	Terega SA 0.875% 17/9/2030	3,888,160	0.12	EUR6,000,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 2/2/2026	5,998,260	0.18
EUR18,300,000	Thales SA 26/3/2026 (Zero Coupon)	18,351,240	0.56	EUR8,100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	8,150,018	0.25
EUR7,400,000	TotalEnergies Capital International SA 0.696% 31/5/2028	7,741,695	0.24	EUR10,186,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031*	11,599,529	0.35
EUR1,603,000	TotalEnergies SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	1,707,721	0.05	EUR8,400,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 9/12/2049	9,196,124	0.28
EUR6,168,000	TotalEnergies SE FRN 6/10/2026 (Perpetual)	6,899,705	0.21	EUR3,625,000	E.ON SE 1% 7/10/2025	3,784,029	0.12
EUR10,447,000	TotalEnergies SE FRN 25/10/2027 (Perpetual)	10,632,957	0.32	EUR3,400,000	Eurogrid GmbH 0.741% 21/4/2033	3,481,838	0.11
EUR4,900,000	TotalEnergies SE FRN 4/6/2030 (Perpetual)	5,010,495	0.15	EUR8,900,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032*	9,545,635	0.29
EUR16,600,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2026 (Perpetual)*	17,118,750	0.52	EUR10,800,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	11,203,920	0.34
EUR7,100,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2029 (Perpetual)	7,250,875	0.22	EUR4,400,000	Eurogrid GmbH 1.875% 10/6/2025	4,715,480	0.14
EUR1,100,000	Veolia Environnement SA 0.314% 4/10/2023	1,112,299	0.03	EUR8,800,000	Evonik Industries AG 0.625% 18/9/2025	9,050,360	0.28
EUR3,000,000	Veolia Environnement SA 0.664% 15/1/2031*	3,085,335	0.09	EUR23,375,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/3/2028	24,527,504	0.75
EUR5,800,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	5,821,344	0.18	EUR8,200,000	Hamburg Commercial Bank AG 0.75% 23/11/2023*	8,283,724	0.25
EUR4,300,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	4,426,549	0.13	EUR3,000,000	HeidelbergCement AG 1.5% 7/2/2025	3,157,335	0.10
EUR6,600,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,754,638	0.21	EUR6,023,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024*	6,392,558	0.19
EUR4,700,000	Veolia Environnement SA 1.25% 15/4/2028	5,055,202	0.15	EUR8,900,000	KION Group AG 1.625% 24/9/2025	9,402,485	0.29
		505,376,356	15.37	EUR4,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	4,329,140	0.13
EUR10,000,000	Germany Allianz SE FRN 30/10/2030 (Perpetual)	10,314,450	0.31	EUR4,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	4,894,260	0.15
EUR9,100,000	Allianz SE FRN 8/7/2050	9,917,408	0.30	EUR100,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079*	110,990	0.00
EUR12,700,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	13,184,759	0.40	EUR3,900,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079*	4,329,585	0.13
EUR3,446,000	Commerzbank AG 0.05% 9/5/2029	3,513,559	0.11	EUR4,800,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2042*	5,039,040	0.15
EUR631,000	Commerzbank AG 0.625% 24/8/2027	666,383	0.02	EUR6,200,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049	7,266,214	0.22
EUR6,449,000	Commerzbank AG 1% 4/3/2026	6,738,076	0.21	EUR16,111,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.125% 4/6/2031*	16,513,449	0.50
EUR1,200,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 18/7/2029 (Perpetual)	1,242,420	0.04	EUR5,600,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	5,801,320	0.18
EUR5,675,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15/4/2036	5,674,574	0.17	EUR7,910,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	8,274,928	0.25
EUR4,525,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039	4,611,541	0.14	EUR2,325,000	Volkswagen Leasing GmbH 12/7/2023 (Zero Coupon)	2,330,917	0.07
EUR2,675,000	Deutsche Bank AG FRN 10/6/2026	2,818,500	0.09				
EUR8,500,000	Deutsche Bank AG FRN 17/2/2032	8,720,745	0.27				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR8,850,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	8,926,331	0.27	EUR4,700,000	Enel SpA FRN 24/8/2026 (Perpetual)*	5,252,250	0.16
EUR3,236,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/1/2025	3,385,269	0.10	EUR3,475,000	Enel SpA FRN 24/5/2080*	3,808,600	0.12
EUR2,166,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	2,297,411	0.07	EUR3,795,000	Eni SpA FRN 11/2/2030 (Perpetual)	3,893,670	0.12
EUR8,900,000	Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	9,028,961	0.27	EUR9,100,000	Eni SpA 0.375% 14/6/2028	9,226,536	0.28
EUR10,400,000	Vonovia SE 1% 16/6/2033	10,591,152	0.32	EUR3,100,000	Eni SpA 2% 18/5/2031	3,547,097	0.11
EUR8,600,000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/5/2027	9,049,909	0.28	EUR3,100,000	Eni SpA 3.25% 10/7/2023	3,309,467	0.10
EUR3,100,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	3,448,533	0.10	EUR13,131,000	Hera SpA 0.25% 3/12/2030	12,932,394	0.39
		301,508,623	9.17	EUR4,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	4,730,364	0.14
EUR14,770,000	International European Investment Bank 1% 14/4/2032	16,550,464	0.50	EUR12,542,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026*	13,031,138	0.40
EUR65,300,000	European Union 22/4/2031 (Zero Coupon)	66,466,911	2.02	EUR14,414,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	15,631,479	0.47
		83,017,375	2.52	EUR8,400,000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 2.375% 22/12/2030	8,514,198	0.26
EUR5,710,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	5,853,464	0.18	EUR5,900,000	Iren SpA 1% 1/7/2030	6,131,841	0.19
EUR5,196,000	AIB Group Plc 1.25% 28/5/2024*	5,391,604	0.16	EUR7,400,000	Italgas SpA 0.875% 24/4/2030*	7,674,392	0.23
EUR10,380,000	Bank of Ireland Group Plc 1.375% 29/8/2023	10,696,680	0.33	EUR10,400,000	Italgas SpA 1% 11/12/2031	10,801,224	0.33
EUR3,019,000	ESB Finance DAC 1.875% 14/6/2031*	3,437,705	0.10	EUR5,725,000	Snam SpA 15/8/2025 (Zero Coupon)	5,743,320	0.17
EUR12,413,000	GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024	12,545,074	0.38	EUR3,675,000	Snam SpA 0.625% 30/6/2031	3,729,390	0.11
EUR2,933,000	GAS Networks Ireland 1.375% 5/12/2026	3,148,884	0.10	EUR17,784,000	Snam SpA 0.75% 17/6/2030	18,328,690	0.56
EUR4,684,000	Glencore Capital Finance DAC 0.75% 1/3/2029	4,698,661	0.14	EUR4,800,000	Snam SpA 1% 12/9/2034*	4,968,672	0.15
EUR4,784,000	Glencore Capital Finance DAC 1.25% 1/3/2033	4,767,495	0.15	EUR5,000,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0.375% 25/9/2030	4,999,000	0.15
EUR12,016,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	12,762,013	0.39	EUR13,731,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0.75% 24/7/2032	14,027,246	0.43
EUR6,500,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 17/9/2050	6,952,400	0.21	EUR12,880,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	13,307,680	0.40
		70,253,980	2.14	EUR10,605,000	UniCredit SpA 1.8% 20/1/2030*	11,190,291	0.34
EUR1,802,000	Italy Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/1/2029	2,155,634	0.07			206,962,244	6.29
EUR8,426,000	ASTM SpA 1.625% 8/2/2028	8,779,276	0.27	EUR18,325,000	Japan Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	20,178,733	0.61
EUR10,886,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	11,248,395	0.34	EUR5,400,000	Jersey Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/9/2023	5,590,916	0.17
				EUR6,800,000	Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.334% 13/8/2028	6,796,260	0.21
				EUR3,200,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	3,245,040	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR9,986,000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18/9/2031	10,210,865	0.31	EUR2,989,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	3,024,031	0.09
EUR49,015,000	European Financial Stability Facility 20/1/2031 (Zero Coupon)	49,940,158	1.52	EUR8,980,000	BMW Finance NV 1% 14/11/2024	9,339,514	0.28
EUR6,336,000	GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029	6,640,888	0.20	EUR4,995,000	Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/5/2023	5,241,919	0.16
EUR7,143,000	GELF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026*	7,655,082	0.23	EUR3,863,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022	3,881,697	0.12
EUR6,800,000	Holcim Finance Luxembourg SA 0.625% 19/1/2033	6,666,754	0.20	EUR5,700,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	5,752,681	0.18
EUR7,766,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	7,804,248	0.24	EUR4,704,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 1/12/2022	4,765,622	0.14
EUR10,180,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	10,342,982	0.31	EUR1,416,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 3/4/2023	1,438,395	0.04
EUR6,573,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	6,647,341	0.20	EUR3,400,000	EDP Finance BV 1.625% 26/1/2026*	3,647,418	0.11
EUR1,700,000	Medtronic Global Holdings SCA 1% 2/7/2031	1,794,766	0.05	EUR100,000	EDP Finance BV 1.875% 29/9/2023	104,815	0.00
EUR5,234,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	5,555,760	0.17	EUR8,270,000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	8,961,372	0.27
EUR11,500,000	Novartis Finance SA 23/9/2028 (Zero Coupon)	11,493,100	0.35	EUR5,000,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	5,036,025	0.15
EUR7,285,000	SELP Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	7,719,295	0.24	EUR11,700,000	Enel Finance International NV 17/6/2027 (Zero Coupon)	11,661,449	0.35
EUR6,750,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	6,864,784	0.21	EUR2,023,000	Heineken NV 1.75% 7/5/2040	2,230,666	0.07
EUR7,422,000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% 18/6/2025	7,872,404	0.24	GBP14,543,000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV 3% 12/5/2032*	18,738,348	0.57
EUR7,200,000	Traton Finance Luxembourg SA 1.25% 24/3/2033*	7,451,784	0.23	EUR4,500,000	Iberdrola International BV FRN 26/3/2024 (Perpetual)	4,753,125	0.14
		164,701,511	5.01	EUR2,000,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	2,177,000	0.07
EUR3,000,000	Netherlands Airbus Finance BV 0.875% 13/5/2026	3,131,199	0.10	EUR12,600,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2026 (Perpetual)	13,041,000	0.40
EUR8,475,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	8,851,629	0.27	EUR7,700,000	Iberdrola International BV FRN 9/11/2026 (Perpetual)	7,832,825	0.24
EUR2,959,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	3,173,572	0.10	EUR11,400,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	11,451,300	0.35
EUR4,682,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027*	5,132,736	0.16	EUR19,000,000	ING Groep NV FRN 18/2/2029	18,838,500	0.57
EUR13,097,000	ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023	14,125,962	0.43	EUR5,000,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	5,337,500	0.16
EUR864,000	Athora Netherlands NV FRN 15/7/2031	876,744	0.03	EUR5,457,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19/3/2026*	5,751,869	0.17
EUR3,100,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	3,295,765	0.10	EUR6,466,000	Nederlandse Gasunie NV 1% 11/5/2026*	6,806,902	0.21
EUR8,325,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	8,379,113	0.25				
EUR233,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	234,542	0.01				
EUR1,000,000	BMW Finance NV 0.125% 13/7/2022	1,005,651	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR12,985,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	14,441,008	0.44		New Zealand		
EUR2,262,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	2,279,564	0.07	EUR10,719,000	Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026*	11,101,615	0.34
EUR4,000,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	4,251,700	0.13	EUR22,238,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	22,827,196	0.70
EUR5,676,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)*	6,319,091	0.19	NZD7,734,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	4,069,894	0.12
EUR3,975,000	Sagax Euro Mtn NL BV 0.75% 26/1/2028	3,992,053	0.12			37,998,705	1.16
EUR6,965,000	Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031*	7,018,874	0.21		Norway		
EUR1,800,000	Shell International Finance BV 1.25% 11/11/2032*	1,940,906	0.06	EUR1,860,000	DNB Bank ASA FRN 20/3/2028	1,894,507	0.06
EUR4,375,000	Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032	5,005,963	0.15	EUR3,150,000	Equinor ASA 1.375% 22/5/2032	3,458,503	0.10
EUR4,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/6/2026	4,217,773	0.13	EUR5,603,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	5,640,428	0.17
EUR4,629,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.9% 28/2/2028*	4,921,761	0.15			10,993,438	0.33
EUR4,600,000	Stellantis NV 1.25% 20/6/2033	4,633,189	0.14	EUR3,000,000	Portugal EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	3,273,000	0.10
EUR4,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)*	4,903,531	0.15	EUR1,100,740	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	1,110,083	0.03
EUR17,500,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	18,124,059	0.55	EUR4,780,958	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	4,774,808	0.14
EUR15,425,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	16,230,956	0.49	EUR1,481,940	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	1,487,438	0.05
EUR7,675,000	TenneT Holding BV 0.5% 9/6/2031	7,842,123	0.24			10,645,329	0.32
EUR16,800,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	18,139,212	0.55		Spain		
EUR1,700,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2028 (Perpetual)	1,994,509	0.06	EUR1,700,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	1,706,868	0.05
EUR4,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	4,512,660	0.14	EUR10,700,000	Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	11,061,392	0.34
EUR5,000,000	Vonovia Finance BV 1% 9/7/2030	5,202,525	0.16	EUR8,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 16/6/2028*	8,522,600	0.26
EUR3,800,000	Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034	3,885,956	0.12	EUR3,500,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	3,534,405	0.11
EUR1,900,000	Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030	2,171,434	0.07	EUR1,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	1,845,936	0.06
		350,049,733	10.64	EUR5,700,000	Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022	5,829,257	0.18
				EUR9,000,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	9,250,290	0.28
				GBP2,400,000	CaixaBank SA FRN 3/12/2026	2,814,765	0.08
				EUR5,600,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	5,687,920	0.17
				EUR14,300,000	CaixaBank SA 0.75% 9/7/2026*	14,756,242	0.45
				EUR10,300,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2026	10,817,833	0.33
				EUR3,100,000	Cellnex Finance Co SA 1.5% 8/6/2028	3,151,150	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,800,000	Cellnex Finance Co SA 2% 15/2/2033	1,799,035	0.05	EUR17,700,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	19,396,988	0.59
EUR1,900,000	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	1,901,216	0.06	EUR1,557,000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	1,596,361	0.05
EUR7,300,000	Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025	7,584,736	0.23	EUR4,507,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	4,861,470	0.15
EUR2,034,000	NorteGas Energia Distribucion SA 2.065% 28/9/2027*	2,214,040	0.07	EUR3,641,000	BP Capital Markets Plc 1.953% 3/3/2025	3,910,844	0.12
EUR3,100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	3,102,697	0.09	EUR4,759,000	British Telecommunications Plc 0.5% 23/6/2022	4,781,510	0.15
EUR11,700,000	Telefonica Emisiones SA 1.477% 14/9/2021	11,707,897	0.36	EUR1,488,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	1,529,731	0.05
		107,288,279	3.26	EUR8,664,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	8,930,765	0.27
EUR7,000,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 31/10/2028	7,202,068	0.22	EUR17,025,000	Cadent Finance Plc 0.625% 19/3/2030	17,336,898	0.53
EUR6,123,000	Switzerland Credit Suisse AG/London 0.25% 5/1/2026	6,164,912	0.19	EUR2,675,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	2,708,585	0.08
EUR10,590,000	Credit Suisse AG/London 0.25% 1/9/2028	10,476,369	0.32	EUR12,275,000	Chanel Ceres Plc 1% 31/7/2031	12,606,732	0.38
EUR6,648,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	7,349,763	0.22	EUR4,898,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	5,037,789	0.15
EUR5,166,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	5,308,633	0.16	GBP5,728,000	Crh Finance UK Plc 4.125% 2/12/2029	8,054,359	0.24
EUR27,227,000	Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028	27,419,086	0.83	EUR7,717,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	7,785,913	0.24
EUR4,300,000	Credit Suisse Group AG 0.625% 18/1/2033	4,085,624	0.12	EUR1,861,000	Diageo Finance Plc 0.5% 19/6/2024	1,897,651	0.06
EUR2,976,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	2,982,264	0.09	EUR3,433,000	Diageo Finance Plc 1% 22/4/2025	3,580,053	0.11
EUR2,850,000	UBS Group AG FRN 20/9/2022	2,852,038	0.09	EUR251,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)*	252,686	0.01
EUR11,869,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	12,284,178	0.37	EUR8,975,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)*	9,034,818	0.27
EUR9,600,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	9,703,200	0.30	EUR1,100,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 12/9/2029	1,211,606	0.04
EUR5,525,000	UBS Group AG 0.625% 24/2/2033*	5,544,172	0.17	EUR9,900,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2031*	10,003,158	0.30
		94,170,239	2.86	EUR3,525,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 2.5% 15/1/2026	3,578,492	0.11
EUR7,175,000	United Kingdom AstraZeneca Plc 0.375% 3/6/2029	7,273,872	0.22	EUR2,400,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022*	2,418,636	0.07
EUR11,500,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	12,496,762	0.38	EUR4,575,000	Motability Operations Group Plc 0.125% 20/7/2028	4,587,627	0.14
EUR12,065,000	Barclays Plc FRN 9/6/2025	12,299,835	0.37	EUR7,750,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.823% 7/7/2032	7,976,377	0.24
EUR18,069,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	18,384,932	0.56	EUR3,000,000	Natwest Group Plc FRN 8/3/2023	3,036,330	0.09
EUR11,088,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	12,060,235	0.37	EUR13,600,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	13,987,600	0.43
GBP1,528,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,979,108	0.06	EUR5,349,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	5,501,446	0.17
GBP16,564,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	19,279,637	0.59				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR16,681,000	OTE Plc 0.875% 24/9/2026	17,274,301	0.52	USD13,300,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2032	11,338,902	0.34
EUR1,900,000	OTE Plc 2.375% 18/7/2022	1,941,353	0.06	EUR3,245,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	3,314,302	0.10
EUR330,502	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	321,925	0.01	EUR3,000,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	3,070,830	0.09
EUR18,500,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 28/2/2025	18,703,500	0.57	EUR22,109,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	22,712,134	0.69
EUR4,996,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	4,999,322	0.15	EUR6,450,000	Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	6,493,538	0.20
EUR3,797,000	Sky Ltd 1.875% 24/11/2023	3,983,133	0.12	EUR14,925,000	Citigroup Inc FRN 6/7/2026	15,581,700	0.47
EUR4,268,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	4,693,278	0.14	EUR12,714,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	13,407,167	0.41
EUR4,890,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	5,507,123	0.17	EUR7,453,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	7,546,349	0.23
EUR4,000,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,468,450	0.14	EUR4,374,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	4,386,247	0.13
GBP10,535,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/4/2030	13,253,560	0.40	EUR3,450,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 9/3/2029	3,454,278	0.11
GBP236,161	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	374,232	0.01	EUR11,625,000	Coca-Cola Co/The 0.375% 15/3/2033	11,435,338	0.35
		324,898,983	9.88	EUR2,975,000	Coca-Cola Co/The 0.4% 6/5/2030	3,021,767	0.09
				EUR8,250,000	Comcast Corp 0.75% 20/2/2032*	8,447,290	0.26
				EUR850,000	Danaher Corp 2.5% 30/3/2030	998,132	0.03
EUR11,470,000	United States AbbVie Inc 1.375% 17/5/2024	11,910,151	0.36	EUR3,687,000	Eli Lilly & Co 0.625% 1/11/2031	3,830,700	0.12
EUR12,225,000	Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	12,704,159	0.39	EUR6,378,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	6,485,533	0.20
USD15,825,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	13,096,726	0.40	EUR5,474,000	Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028	5,710,833	0.17
EUR2,000,000	American Tower Corp 0.5% 15/1/2028	2,009,122	0.06	EUR5,932,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	6,125,579	0.19
USD7,127,000	Apple Inc 2.8% 8/2/2061	6,048,389	0.18	EUR2,100,000	Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/5/2027	2,248,438	0.07
USD5,140,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	5,225,015	0.16	EUR7,121,000	Fiserv Inc 1.125% 1/7/2027	7,508,667	0.23
EUR3,913,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028	3,970,756	0.12	EUR3,905,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	4,262,600	0.13
EUR1,040,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,066,411	0.03	EUR1,898,000	General Motors Financial Co Inc 1.694% 26/3/2025	1,998,115	0.06
EUR2,725,000	AT&T Inc 1.8% 14/9/2039	2,857,253	0.09	EUR6,505,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022	6,505,553	0.20
EUR2,700,000	AT&T Inc 2.45% 15/3/2035	3,105,836	0.09	EUR10,975,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30/4/2024	11,002,822	0.33
EUR4,150,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	4,831,409	0.15	EUR11,525,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.25% 26/1/2028	11,426,519	0.35
GBP2,564,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	3,598,734	0.11	EUR8,125,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1% 18/3/2033	8,222,053	0.25
EUR3,100,000	Ball Corp 1.5% 15/3/2027	3,206,175	0.10	EUR1,453,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	1,476,139	0.04
EUR18,759,000	Bank of America Corp FRN 9/5/2026	19,321,113	0.59	EUR9,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 15/5/2024	9,747,570	0.30
EUR15,000,000	Bank of America Corp FRN 24/8/2028	15,255,750	0.46	EUR3,189,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 3/6/2026*	3,602,885	0.11
EUR7,175,000	Bank of America Corp FRN 8/8/2029	7,269,567	0.22				
EUR7,938,000	Bank of America Corp FRN 24/5/2032	8,225,911	0.25				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR5,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023	5,989,407	0.18	EUR6,566,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	6,891,921	0.21
EUR2,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	3,023,136	0.09	EUR16,200,000	Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023	16,773,443	0.51
USD5,965,000	Intel Corp 3.05% 12/8/2051	5,243,578	0.16	EUR6,858,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	6,985,057	0.21
EUR945,000	International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028	958,197	0.03	EUR3,100,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	3,732,261	0.11
EUR7,786,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	7,872,824	0.24	USD14,295,000	Oracle Corp 2.875% 25/3/2031	12,766,015	0.39
EUR3,550,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	3,605,664	0.11	USD1,840,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	1,631,683	0.05
EUR2,000,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	2,031,360	0.06	EUR5,275,000	Prologis Euro Finance LLC 0.5% 16/2/2032	5,241,873	0.16
EUR9,905,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	10,310,560	0.31	EUR14,690,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	15,434,594	0.47
EUR9,447,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/1/2027	10,085,192	0.31	EUR92,771	SLM Student Loan Trust 2003-7 'Series 2003-7X A5B' FRN 15/12/2033	86,568	0.00
EUR4,304,000	International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/9/2021	4,306,001	0.13	EUR3,290,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	3,322,439	0.10
EUR6,874,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	7,440,830	0.23	EUR4,883,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 1/10/2031	5,026,609	0.15
EUR12,931,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	13,495,567	0.41	EUR5,400,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	6,354,990	0.19
EUR6,590,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/2/2028	6,642,786	0.20	EUR10,550,000	Toyota Motor Credit Corp 0.125% 5/11/2027	10,590,829	0.32
EUR8,530,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/7/2031	8,850,271	0.27	EUR5,140,000	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/7/2022	5,195,101	0.16
EUR9,939,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4/11/2032	10,300,481	0.31	EUR3,997,000	Verizon Communications Inc 0.875% 2/4/2025	4,139,947	0.13
EUR3,807,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	3,892,638	0.12	EUR5,885,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032	6,009,361	0.18
EUR3,100,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	3,391,602	0.10	EUR7,166,000	Verizon Communications Inc 1.25% 8/4/2030	7,651,932	0.23
EUR13,278,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	13,772,473	0.42	EUR15,000,000	Verizon Communications Inc 2.625% 1/12/2031	17,940,670	0.55
EUR2,100,000	Linde Inc/CT 1.625% 1/12/2025	2,266,927	0.07	EUR5,393,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	6,751,125	0.21
EUR3,100,000	McDonald's Corp 0.625% 29/1/2024	3,166,546	0.10			651,733,644	19.82
EUR15,100,000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	15,531,312	0.47	Total Bonds		3,202,440,028	97.37
EUR2,900,000	McDonald's Corp 2.375% 27/11/2024	3,141,386	0.10	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR13,418,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	13,640,739	0.41			3,267,980,057	99.36
EUR13,900,000	Morgan Stanley FRN 29/10/2027	14,007,934	0.43	Total Portfolio		3,267,980,057	99.36
EUR3,462,000	Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,476,402	0.11	Other Net Assets		21,075,580	0.64
EUR3,637,000	Morgan Stanley 1% 2/12/2022	3,698,956	0.11	Total Net Assets (EUR)		3,289,055,637	100.00

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	15,640,000	USD	11,764,267	Morgan Stanley	15/9/2021	(276,152)
EUR	6,215,610	NOK	63,214,600	Deutsche Bank	15/9/2021	65,621
EUR	7,254,455	NOK	73,385,400	Barclays	15/9/2021	114,973
EUR	6,110,000	USD	7,422,581	Bank of America	15/9/2021	(165,995)
NOK	62,972,482	EUR	6,192,898	Deutsche Bank	15/9/2021	(66,464)
NOK	12,527,518	EUR	1,231,689	Barclays	15/9/2021	(12,918)
NOK	61,100,000	EUR	6,022,842	JP Morgan	15/9/2021	(78,576)
USD	11,588,411	AUD	15,640,000	Morgan Stanley	15/9/2021	127,460
USD	7,222,477	CNH	46,940,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(33,431)
USD	7,317,340	EUR	6,110,000	Citibank	15/9/2021	77,012
EUR	21,811,113	DKK	162,240,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(4,419)
EUR	209,994	GBP	180,000	BNP Paribas	15/10/2021	331
EUR	187,727	GBP	160,000	Standard Chartered Bank	15/10/2021	1,361
EUR	75,009,367	GBP	64,260,000	Goldman Sachs	15/10/2021	159,780
EUR	234,569	GBP	200,000	Royal Bank of Canada	15/10/2021	1,611
EUR	233,623	GBP	200,000	Morgan Stanley	15/10/2021	665
EUR	5,640,181	NZD	9,590,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(69,329)
EUR	1,566,518	USD	1,850,000	RBS Plc	15/10/2021	3,199
EUR	9,617,097	USD	11,350,000	Morgan Stanley	15/10/2021	25,920
EUR	38,011,627	USD	45,090,000	Toronto Dominion	15/10/2021	(91,117)
EUR	5,814,718	USD	6,830,000	JP Morgan	15/10/2021	43,111
EUR	1,314,807	USD	1,550,000	UBS	15/10/2021	4,999
EUR	2,644,090	USD	3,100,000	BNP Paribas	15/10/2021	24,473
EUR	353,058	USD	420,000	Bank of America	15/10/2021	(1,858)
EUR	256,571	USD	300,000	Westpac	15/10/2021	3,060
USD	4,070,000	EUR	3,418,238	JP Morgan	15/10/2021	21,065
Net unrealised depreciation						(125,618)
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,298,093	EUR	1,210,659	BNY Mellon	15/9/2021	(7,277)
EUR	6,491	CHF	7,006	BNY Mellon	15/9/2021	(4)
Net unrealised depreciation						(7,281)
GBP Hedged Share Class						
EUR	164,380	GBP	140,886	BNY Mellon	15/9/2021	193
GBP	2,601,470	EUR	3,063,520	BNY Mellon	15/9/2021	(31,795)
Net unrealised depreciation						(31,602)
JPY Hedged Share Class						
JPY	5,476,451,037	EUR	42,222,624	BNY Mellon	15/9/2021	(7,030)
Net unrealised depreciation						(7,030)
SEK Hedged Share Class						
EUR	470,320	SEK	4,815,932	BNY Mellon	15/9/2021	(2,468)
SEK	898,089,308	EUR	88,355,354	BNY Mellon	15/9/2021	(188,487)
Net unrealised depreciation						(190,955)
USD Hedged Share Class						
EUR	105,811	USD	124,288	BNY Mellon	15/9/2021	721
USD	8,260,596	EUR	6,992,776	BNY Mellon	15/9/2021	(8,218)
Net unrealised depreciation						(7,497)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 399,134,645)						(369,983)

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(223)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	20,076,625	(45,324)
1,394	EUR	Euro BOBL	September 2021	188,231,820	607,910
86	EUR	Euro-OAT	September 2021	13,879,540	257,990
(117)	EUR	Euro BUXL	September 2021	24,960,780	(1,269,900)
(163)	EUR	Euro-BTP	September 2021	25,036,800	(515,080)
(195)	EUR	Euro Bund	September 2021	34,261,500	182,680
(229)	EUR	Euro Schatz	September 2021	25,712,120	(1,145)
(320)	GBP	Long Gilt	December 2021	47,994,939	195,410
157	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	19,703,632	130,731
(207)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	34,795,065	(447,251)
(788)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	89,033,311	(401,414)
(944)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	98,787,622	(287,025)
Total				622,473,754	(1,592,418)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(401,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	1,795	2,944
CDS	EUR2,535,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(272,351)	(416,898)
CDS	EUR(1,402,979)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	5,571	10,302
CDS	EUR(1,202,542)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	5,383	8,830
CDS	EUR(1,503,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	5,967	11,040
CDS	EUR2,568,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(198,682)	(433,796)
CDS	EUR10,850,000	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.35.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(46,100)	(1,330,760)
CDS	USD2,325,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(63,474)	(200,429)
CDS	EUR2,657,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(212,346)	(448,830)
CDS	EUR2,655,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(205,283)	(448,492)
IFS	GBP3,055,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(177,847)	(177,847)
IFS	GBP4,545,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(296,433)	(296,433)
IFS	GBP4,545,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(301,840)	(301,840)
IFS	GBP13,390,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(896,661)	(896,661)
IFS	GBP830,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.625%	Goldman Sachs	15/2/2031	(45,393)	(45,393)
IFS	GBP1,529,899	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.756%	Goldman Sachs	15/4/2031	(52,459)	(52,459)
IFS	GBP5,980,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.6575%	Goldman Sachs	15/4/2031	(295,111)	(295,111)
IFS	EUR7,110,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3825%	Goldman Sachs	15/4/2031	(267,461)	(267,461)
IFS	GBP5,770,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	15/4/2031	(291,334)	(291,334)
IFS	USD8,810,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4965%	Goldman Sachs	11/6/2031	161,753	161,753
IFS	EUR3,437,775	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.532%	Goldman Sachs	15/6/2031	(70,322)	(70,322)
IFS	EUR3,472,500	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.535%	Goldman Sachs	15/6/2031	(69,812)	(69,812)

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP1,510,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Goldman Sachs	15/7/2031	(21,577)	(21,577)
IFS	GBP1,050,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Goldman Sachs	15/7/2031	(8,526)	(8,526)
IFS	GBP3,010,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.7175%	Goldman Sachs	15/7/2031	(85,706)	(85,706)
IFS	USD132,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4885%	Goldman Sachs	4/5/2051	522	522
IFS	USD1,372,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4325%	Goldman Sachs	6/5/2051	(20,919)	(20,919)
IFS	USD1,372,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4375%	Goldman Sachs	7/5/2051	(18,241)	(18,241)
IFS	EUR405,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Goldman Sachs	15/8/2051	(3,239)	(3,239)
IRS	CNY305,000,000	Fund receives Fixed 2.716%; and pays Floating CNY CNRR 7 day	BNP Paribas	26/8/2025	546,049	546,049
IRS	USD9,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9725%	Goldman Sachs	10/5/2027	(948,465)	(948,465)
IRS	EUR41,000,000	Fund receives Fixed 0.868%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	10/7/2028	3,150,928	3,150,928
IRS	EUR22,900,000	Fund receives Fixed 0.8545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/12/2028	1,803,274	1,803,274
IRS	USD2,500,000	Fund receives Fixed 0.9775%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/10/2050	(204,946)	(204,946)
IRS	USD2,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.9038%	Goldman Sachs	20/10/2050	219,220	219,220
Total (EUR underlying exposure - EUR 226,429,481)					825,934	(1,440,635)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR(10,882,978)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.11% Fixed annually from 18/1/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/7/2022	Barclays	14/1/2022	(13,207)	(176,180)
EUR(10,882,978)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/7/2022; and pays -0.11% Fixed annually from 18/1/2023	Barclays	14/1/2022	108,213	(54,759)
Total (EUR underlying exposure - EUR 10,729,913)				95,006	(230,939)

Euro Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR2,000,000	Matchpoint Finance Plc 2/11/2021 (Zero Coupon)	2,001,565	2.05
FUND				EUR1,000,000	Matchpoint Finance Plc 19/11/2021 (Zero Coupon)	1,000,991	1.02
45,614 Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]						4,003,172	4.09
Total Funds				EUR2,000,000	Netherlands Linde Finance BV 1/10/2021 (Zero Coupon)	2,001,007	2.04
COMMERCIAL PAPER				EUR2,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 1/9/2021 (Zero Coupon)	2,000,050	2.04
EUR1,000,000 Austria Erste Group Bank AG 13/9/2021 (Zero Coupon)				EUR2,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 8/9/2021 (Zero Coupon)	2,000,170	2.05
						6,001,227	6.13
EUR2,000,000 Finland Nordea Bank AB 7/12/2021 (Zero Coupon)				EUR2,000,000	Norway Kommunalbanken AS 14/9/2021 (Zero Coupon)	2,000,464	2.04
EUR1,000,000 OP Corporate Bank Plc 20/1/2022 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	Sweden Svenska Handelsbanken AB 11/10/2021 (Zero Coupon)	1,000,718	1.02
				EUR500,000	Svenska Handelsbanken AB 10/2/2022 (Zero Coupon)	501,405	0.51
EUR3,500,000 Antalis SA 9/9/2021 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 28/2/2022 (Zero Coupon)	1,003,119	1.03
EUR1,000,000 Antalis SA 27/9/2021 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	Swedbank AB 13/10/2021 (Zero Coupon)	1,000,715	1.02
EUR1,000,000 Axa Banque SA 21/2/2022 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	Swedbank AB 22/2/2022 (Zero Coupon)	1,002,848	1.03
EUR1,000,000 Axa Banque SA 1/3/2022 (Zero Coupon)						4,508,805	4.61
EUR1,000,000 BPCE SA 8/10/2021 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	United Kingdom Albion Capital Corp SA 23/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,383	1.03
EUR1,000,000 BPCE SA 4/1/2022 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	Barclays Bank Plc 4/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,088	1.02
EUR1,000,000 BFCM Natixis Funds 4/1/2022 (Zero Coupon)				EUR1,000,000	NTT Finance UK Ltd 17/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,200	1.02
EUR1,000,000 Credit Agricole Corporate and Investment Bank 6/9/2021 (Zero Coupon)						3,002,671	3.07
EUR1,000,000 Hughes Satellite Systems Corp 26/11/2021 (Zero Coupon)				EUR2,000,000	United States Archer-Daniels-Midland Co 23/9/2021 (Zero Coupon)	2,000,796	2.04
				EUR2,000,000	Archer-Daniels-Midland Co 27/9/2021 (Zero Coupon)	2,000,929	2.05
EUR2,000,000 Germany NRW Bank 3/9/2021 (Zero Coupon)							
EUR2,000,000 NRW Bank 7/9/2021 (Zero Coupon)							
EUR1,000,000 Ireland Matchpoint Finance Plc 19/10/2021 (Zero Coupon)							

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,000,000	Collateralized Commercial Paper 24/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,052	1.02	EUR2,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 6/10/2021 (Zero Coupon)	2,001,201	2.05
EUR500,000	Procter & Gamble Co 19/10/2021 (Zero Coupon)	500,407	0.51	EUR1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 21/10/2021 (Zero Coupon)	1,000,810	1.02
EUR500,000	Procter & Gamble Co 25/10/2021 (Zero Coupon)	500,455	0.51	EUR1,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 6/10/2021 (Zero Coupon)	1,000,582	1.02
EUR1,000,000	Procter & Gamble Co 30/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,481	1.02	EUR1,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 1/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,031	1.02
EUR1,000,000	Sunderland Receivables SA 13/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,175	1.02	EUR1,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 24/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,330	1.03
		8,005,295	8.17	EUR1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1/12/2021 (Zero Coupon)	1,001,389	1.02
Total Commercial Paper		47,039,997	48.06			7,005,343	7.16
CERTIFICATES OF DEPOSIT							
EUR1,000,000	Canada Bank of Montreal 16/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,304	1.02	EUR1,000,000	Switzerland Credit Suisse AG 24/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,330	1.02
EUR1,000,000	Royal Bank of Canada 8/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,154	1.02	EUR1,000,000	Zuercher Kantonalbank 30/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,530	1.02
		2,000,458	2.04	EUR1,000,000	Zuercher Kantonalbank 27/10/2021 (Zero Coupon)	1,000,992	1.02
EUR1,000,000	Finland Nordea Bank AB 15/11/2021 (Zero Coupon)	1,001,259	1.03	EUR1,000,000	Zuercher Kantonalbank 8/2/2022 (Zero Coupon)	1,002,775	1.03
EUR1,000,000	Nordea Bank AB (London Branch) 20/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,349	1.02	EUR1,000,000	Zuercher Kantonalbank 16/3/2022 (Zero Coupon)	1,003,394	1.03
		2,001,608	2.05			5,009,021	5.12
EUR1,000,000	France BFCM Natixis Funds 4/1/2022 (Zero Coupon)	1,002,008	1.02	Total Certificates of Deposit		19,018,939	19.43
EUR1,000,000	Credit Agricole SA 1/9/2021 (Zero Coupon)	1,000,034	1.02	Total Portfolio		70,560,812	72.09
EUR1,000,000	Credit Agricole SA (London Branch) 1/10/2021 (Zero Coupon)	1,000,467	1.02	Other Net Assets		27,316,718	27.91
		3,002,509	3.06	Total Net Assets (EUR)		97,877,530	100.00

Euro Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR15,050,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	18,915,893	0.23
FUND				EUR32,500,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.6% 22/6/2024	35,553,407	0.43
2,987,219	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	294,822,970	3.54			120,294,352	1.44
626,053	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF*~	69,895,687	0.84	EUR42,850,000	Canada National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	43,447,972	0.52
Total Funds		364,718,657	4.38	EUR33,700,000	Toronto-Dominion Bank/The 9/2/2024 (Zero Coupon)*	34,064,297	0.41
BONDS						77,512,269	0.93
EUR10,675,000	Australia Macquarie Group Ltd 0.35% 3/3/2028*	10,655,892	0.13	USD12,500,000	Cayman Islands SA Global Sukuk Ltd 0.946% 17/6/2024	10,542,821	0.13
EUR21,600,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.01% 3/9/2029	21,932,424	0.26	USD4,105,000	SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/6/2031	3,559,126	0.04
EUR3,200,000	Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14/5/2024	3,207,632	0.04	USD28,800,000	Tencent Holdings Ltd 1.81% 26/1/2026*	24,817,305	0.30
EUR12,500,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025	12,657,437	0.15	GBP900,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	818,479	0.01
EUR40,000,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2024 (Zero Coupon)	40,816,000	0.49			39,737,731	0.48
EUR23,533,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/4/2025 (Zero Coupon)	24,098,969	0.29	EUR3,058,000	Chile Chile Government International Bond 0.1% 26/1/2027	3,049,591	0.04
EUR16,800,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.7% 20/4/2071	17,105,760	0.21	EUR5,288,000	Chile Government International Bond 1.3% 26/7/2036	5,317,031	0.06
EUR8,470,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	14,948,818	0.18			8,366,622	0.10
		134,767,040	1.62	EUR20,725,000	China China Development Bank 27/10/2023 (Zero Coupon)	20,713,912	0.25
EUR19,100,000	Belgium Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	19,656,956	0.23	CNY117,400,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	15,037,396	0.18
EUR4,900,000	Argenta Spaarbank NV 1% 13/10/2026	5,052,096	0.06	CNY108,700,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	14,648,385	0.18
EUR11,200,000	Belfius Bank SA 0.75% 12/9/2022	11,333,000	0.14	CNY75,600,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	10,175,094	0.12
EUR6,250,000	Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025	6,319,500	0.07	CNY164,900,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	22,809,524	0.27
EUR10,000,000	Euroclear Bank SA 0.5% 10/7/2023*	10,164,100	0.12			83,384,311	1.00
EUR7,600,000	KBC Group NV FRN 11/3/2027	7,679,800	0.09	USD30,030,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	24,946,955	0.30
EUR5,600,000	KBC Group NV 0.125% 10/9/2026	5,619,600	0.07	EUR14,425,000	Cyprus Cyprus Government International Bond 9/2/2026 (Zero Coupon)*	14,586,344	0.17

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR54,000,000	Cyprus Government International Bond 0.625% 3/12/2024*	55,815,750	0.67	EUR600,000	BPCE SFH SA 3.75% 13/9/2021	600,756	0.01
EUR7,538,000	Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	8,162,636	0.10	EUR36,900,000	Bpifrance SACA 0.125% 25/11/2023	37,457,375	0.45
		78,564,730	0.94	EUR63,100,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 17/1/2024 (Zero Coupon)	63,763,812	0.77
EUR5,337,000	Czech Republic Komerční banka as 0.01% 20/1/2026	5,402,325	0.06	EUR36,500,000	Caisse des Depots et Consignations 0.01% 1/6/2026	37,263,763	0.45
EUR10,000,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 24/5/2023	10,114,100	0.12	EUR18,700,000	Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	19,262,964	0.23
USD16,507,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	14,118,119	0.17	EUR9,100,000	Capgemini SE 1.625% 15/4/2026*	9,806,934	0.12
EUR9,900,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022*	9,980,753	0.12	EUR1,848,136	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-FIV A' FRN 21/10/2029	1,853,376	0.02
DKK203,818,847	Nykredit Realkredit AS 1% 1/10/2040	27,539,378	0.33	EUR4,900,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-FIV B' FRN 21/10/2029	4,892,895	0.06
DKK198,318,597	Nykredit Realkredit AS 1% 1/10/2050	25,946,777	0.31	EUR16,400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024	16,629,190	0.20
DKK179,630,501	Nykredit Realkredit AS 1% 1/10/2053	23,256,555	0.28	EUR47,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	47,351,795	0.57
DKK79,087,206	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1/10/2053	10,547,759	0.13	EUR10,400,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,643,425	0.13
DKK92,325,256	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1/10/2053	12,454,220	0.15	EUR1,700,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	1,742,398	0.02
DKK102,201,574	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050	12,867,707	0.15	EUR6,800,000	Cie de Saint-Gobain 1.75% 3/4/2023	7,015,662	0.08
DKK183,879,990	Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050	24,054,010	0.29	EUR9,600,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/9/2024	9,869,284	0.12
		170,879,378	2.05	EUR20,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	21,325,344	0.26
EUR11,075,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	11,343,790	0.14	EUR25,400,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024*	25,889,839	0.31
EUR8,000,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2023 (Zero Coupon)	8,118,520	0.10	EUR7,900,000	Danone SA 1/12/2025 (Zero Coupon)	7,972,009	0.10
EUR23,050,000	Fortum Oyj 0.875% 27/2/2023	23,425,023	0.28	EUR2,500,000	Dassault Systemes SE 16/9/2024 (Zero Coupon)	2,520,763	0.03
EUR22,200,000	Nordea Bank Abp FRN 18/8/2031	22,366,500	0.27	EUR452,083	E-Carat SA FRN 20/12/2028	452,292	0.01
EUR24,050,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	24,428,427	0.29	EUR113,021	E-Carat SA FRN 20/12/2028	113,239	0.00
		89,682,260	1.08	EUR56,510	E-Carat SA FRN 20/12/2028	56,128	0.00
EUR22,500,000	France Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	22,973,962	0.28	EUR113,021	E-Carat SA FRN 20/12/2028	112,646	0.00
GBP16,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 20/12/2021	19,526,214	0.23	EUR20,900,000	Engie SA 1.375% 27/3/2025	22,001,325	0.26
EUR6,500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	6,580,275	0.08	EUR3,273,573	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	3,273,767	0.04
EUR24,100,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026	24,443,425	0.29	EUR181,865	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	181,540	0.00
EUR7,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	8,027,190	0.10	EUR181,865	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	181,976	0.00
EUR3,900,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	3,979,677	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR121,426	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	121,995	0.00	EUR14,300,000	Orange SA 1.125% 15/7/2024	14,828,364	0.18
EUR181,592	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	181,813	0.00	EUR7,000,000	Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	7,049,420	0.08
EUR282,615	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	282,174	0.00	EUR4,275,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	4,295,135	0.05
EUR254,353	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	254,175	0.00	EUR11,200,000	Sanofi 0.5% 21/3/2023	11,349,126	0.14
EUR763,060	FCT Noria 2018-1 'Series 2018-1 B' FRN 25/6/2038	763,064	0.01	EUR4,600,000	Sanofi 1% 1/4/2025*	4,811,163	0.06
EUR650,014	FCT Noria 2018-1 'Series 2018-1 C' FRN 25/6/2038	650,738	0.01	EUR13,000,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	13,097,175	0.16
EUR2,100,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	2,101,912	0.02	EUR14,200,000	Societe Generale SA FRN 1/4/2022	14,273,840	0.17
EUR900,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	901,166	0.01	EUR9,000,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	9,032,760	0.11
EUR42,000,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2024 (Zero Coupon)	42,701,400	0.51	EUR19,100,000	Societe Generale SA 0.125% 18/2/2028	19,059,576	0.23
EUR59,398,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	60,419,646	0.73	EUR24,600,000	Societe Generale SA 0.25% 18/1/2022	24,670,356	0.30
EUR14,265,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2026	14,984,447	0.18	EUR1,800,000	Suez SA FRN 30/12/2021 (Perpetual)	1,813,050	0.02
EUR21,685,918	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2072	18,038,347	0.22	EUR13,500,000	Suez SA 9/6/2026 (Zero Coupon)	13,546,642	0.16
EUR28,673,158	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2053	28,438,038	0.34	EUR15,661,000	TotalEnergies SE FRN 4/4/2024 (Perpetual)	16,148,984	0.19
EUR80,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	86,462,300	1.04	EUR9,884,000	TotalEnergies SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	10,529,705	0.13
EUR17,700,000	Gecina SA FRN 30/6/2022	17,753,011	0.21	EUR3,072,000	TotalEnergies SE FRN 25/10/2027 (Perpetual)	3,126,682	0.04
EUR4,200,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	4,266,948	0.05	EUR13,100,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2026 (Perpetual)	13,509,375	0.16
EUR7,211,180	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	7,307,356	0.09	EUR3,000,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	3,011,040	0.04
EUR600,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	600,266	0.01			992,219,879	11.92
EUR10,300,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	10,441,313	0.12	EUR17,900,000	Germany Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075*	18,583,243	0.22
EUR24,600,000	HSBC Continental Europe SA 0.25% 17/5/2024*	24,966,909	0.30	EUR14,500,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 2/2/2026	14,495,795	0.17
EUR19,000,000	HSBC Continental Europe SA 0.6% 20/3/2023	19,308,750	0.23	EUR24,300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	24,450,052	0.29
EUR21,200,000	La Poste SA 0.625% 21/10/2026*	21,971,892	0.26	EUR10,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	10,953,792	0.13
EUR5,100,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023*	5,138,530	0.06	EUR28,200,000	DZ HYP AG 0.01% 29/1/2024	28,551,654	0.34
EUR2,000,000	Orange SA FRN 7/2/2024 (Perpetual)	2,246,056	0.03	EUR5,000,000	E.ON SE 1% 7/10/2025	5,219,350	0.06
				EUR90,200,000	Erste Abwicklungsanstalt 18/11/2022 (Zero Coupon)	90,812,007	1.09
				EUR10,000,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	10,374,000	0.13
				EUR37,775,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.625% 9/7/2024	39,096,936	0.47

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR174,807,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/6/2022 (Zero Coupon)*	175,743,091	2.11	EUR48,218,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 12/2/2026 (Zero Coupon)	48,425,337	0.58
EUR87,265,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.01% 31/3/2025	89,156,033	1.07			58,884,361	0.71
EUR54,696,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/11/2023*	55,618,971	0.67	HUF5,536,160,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	16,539,566	0.20
EUR25,307,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.25% 15/9/2025*	26,146,686	0.31	EUR29,550,000	Iceland Government International Bond 0.1% 20/6/2024	29,748,133	0.35
EUR43,632,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2025	45,174,435	0.54	EUR10,350,000	Iceland Government International Bond 0.625% 3/6/2026	10,658,895	0.13
EUR93,087,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 4/7/2022*	94,166,809	1.13			40,407,028	0.48
EUR12,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.875% 28/9/2026	14,334,487	0.17	IDR53,854,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	3,404,259	0.04
EUR28,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	28,800,629	0.35	USD5,910,000	Pertamina Persero PT 1.4% 9/2/2026	4,951,502	0.06
EUR10,000,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	10,139,500	0.12	USD3,245,000	Pertamina Persero PT 2.3% 9/2/2031	2,684,412	0.03
EUR2,300,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	2,385,570	0.03			11,040,173	0.13
EUR157,208	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	155,174	0.00	EUR22,689,000	International European Investment Bank 13/3/2026 (Zero Coupon)	23,226,956	0.28
EUR157,208	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	157,208	0.00	EUR29,819,000	European Investment Bank 0.01% 15/5/2041	28,295,845	0.34
EUR786,041	Red & Black Auto Germany 6 UG FRN 15/10/2028	783,244	0.01	EUR16,870,000	European Investment Bank 0.2% 17/3/2036	16,996,947	0.20
EUR17,500,000	State of Lower Saxony 15/9/2025 (Zero Coupon)	17,832,325	0.22	EUR10,036,000	European Investment Bank 0.375% 14/4/2026	10,454,437	0.13
EUR34,593,000	State of Lower Saxony 0.01% 17/3/2026	35,296,449	0.42	EUR46,925,388	European Stability Mechanism 18/10/2022 (Zero Coupon)	47,246,006	0.57
EUR17,100,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	17,124,624	0.21	EUR37,802,564	European Stability Mechanism 14/3/2025 (Zero Coupon)	38,520,435	0.46
EUR20,025,000	Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	20,669,605	0.25	EUR39,823,245	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	40,348,115	0.48
EUR10,775,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	11,272,105	0.14	EUR17,011,154	European Stability Mechanism 1% 23/9/2025	18,058,411	0.22
EUR6,225,000	Volkswagen Leasing GmbH 12/7/2023 (Zero Coupon)	6,240,843	0.08	EUR22,595,000	European Union 6/7/2026 (Zero Coupon)	23,190,152	0.28
EUR25,400,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	25,619,075	0.31	EUR64,391,682	European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	65,533,347	0.79
EUR18,700,000	Vonovia SE 0.375% 16/6/2027	18,862,129	0.23	EUR17,399,000	European Union 0.45% 4/7/2041	17,875,385	0.21
		938,215,821	11.27	EUR35,779,000	European Union 0.5% 4/4/2025	37,169,068	0.45
						366,915,104	4.41
EUR10,125,000	Greece Alpha Bank SA 2.5% 5/2/2023	10,459,024	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR21,901,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	22,148,919	0.27	EUR4,181,325	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	4,194,036	0.05
GBP6,249,000	Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	7,285,968	0.09	EUR329,975	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	328,614	0.00
EUR150,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	143,728	0.00	EUR546,675	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	547,678	0.01
EUR150,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	148,483	0.00	EUR1,300,000	SCF Rahoituspalvelut IX DAC FRN 25/10/2030	1,304,492	0.02
GBP6,692,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A'	7,816,443	0.09	EUR252,861	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	251,103	0.00
GBP1,870,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B'	2,185,385	0.03	EUR236,441	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	235,108	0.00
GBP1,100,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C'	1,286,741	0.02	EUR1,127,790	Taurus 2019-1 FR DAC 'Series 2019-1FR A'	1,130,217	0.01
SEK98,270,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	9,591,058	0.12	GBP2,689,783	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	3,141,397	0.04
EUR15,374,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 31/1/2022	15,407,269	0.19	GBP9,494,934	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	11,081,605	0.13
EUR8,026,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	8,026,000	0.10	GBP2,176,732	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,540,683	0.03
EUR841,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	841,000	0.01	GBP3,555,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	4,156,069	0.05
EUR970,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	970,000	0.01	GBP862,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	1,006,974	0.01
EUR1,039,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	1,039,000	0.01	GBP487,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	571,923	0.01
EUR42,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.4% 18/3/2024	46,351,069	0.56	GBP540,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	631,215	0.01
EUR810,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	810,851	0.01	GBP5,126,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	5,983,075	0.07
EUR1,356,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,357,298	0.02	GBP437,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	511,528	0.01
EUR1,060,777	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,063,429	0.01			194,151,511	2.34
EUR8,616,363	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	8,633,595	0.10	EUR602,281	Italy Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	604,438	0.01
EUR938,803	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	937,770	0.01	EUR231,646	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	232,725	0.00
EUR1,987,583	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,986,191	0.02	EUR222,380	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	223,629	0.00
EUR6,389,455	LT Autorahoitus DAC FRN 18/4/2030	6,438,098	0.08	EUR92,659	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	93,635	0.00
EUR9,360,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	9,397,440	0.11				
EUR1,435,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,471,593	0.02				
EUR1,195,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,198,466	0.01				

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR829,638	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	832,678	0.01	EUR12,226,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	12,406,223	0.15
EUR5,300,629	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	5,324,214	0.06	EUR47,900,000	UniCredit SpA 0.325% 19/1/2026*	48,024,540	0.58
EUR23,600,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026	24,760,766	0.30	EUR21,600,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	23,402,304	0.28
EUR16,030,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	16,135,157	0.19			480,940,772	5.77
EUR100,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	100,075	0.00	EUR8,800,000	Latvia Latvia Government International Bond 0.375% 7/10/2026	9,110,156	0.11
EUR143,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	143,072	0.00	EUR18,800,000	Luxembourg Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	19,064,610	0.23
EUR4,577,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	4,729,368	0.06	EUR355,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	357,252	0.00
EUR864,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	946,944	0.01	EUR528,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	528,548	0.01
EUR5,800,000	FCA Bank SpA/Ireland 1% 21/2/2022	5,832,509	0.07	EUR13,234,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	13,423,084	0.16
EUR17,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*	18,040,792	0.22	EUR681,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	685,055	0.01
EUR15,950,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/2/2026	16,092,513	0.19	EUR108,375,000	European Financial Stability Facility 17/7/2023 (Zero Coupon)	109,603,431	1.32
EUR7,975,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	8,201,012	0.10	EUR100,594,000	European Financial Stability Facility 20/1/2031 (Zero Coupon)	102,492,712	1.23
EUR17,802,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022*	17,983,758	0.22	EUR56,723,000	European Financial Stability Facility 0.625% 16/10/2026	59,884,173	0.72
EUR18,050,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024	18,629,766	0.22	EUR13,962,000	European Financial Stability Facility 1.75% 27/6/2024	14,886,588	0.18
EUR25,995,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.25% 20/11/2023	27,048,251	0.33	EUR900,000	FACT Master SA FRN 20/7/2028	900,450	0.01
EUR20,929,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/5/2023	21,702,008	0.26	EUR1,850,710	FACT SA/LU 'Series 2018-1 A' FRN 20/11/2025	1,853,393	0.02
EUR24,010,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.7% 1/9/2051*	24,103,658	0.29	EUR17,000,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.5% 9/8/2022	17,103,075	0.21
EUR102,129,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021	118,442,687	1.42	EUR11,969,316	Limes Funding SA - Compartment 2021-1 FRN 22/9/2030	12,082,371	0.15
EUR5,900,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1% 8/9/2027	6,125,527	0.07	EUR33,375,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	33,539,372	0.40
EUR4,538,786	Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	4,560,180	0.06	EUR12,725,000	Medtronic Global Holdings SCA 15/10/2025 (Zero Coupon)	12,805,995	0.15
EUR26,775,000	Snam SpA 12/5/2024 (Zero Coupon)*	26,934,713	0.32	EUR4,499,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	4,571,029	0.06
EUR4,375,000	Snam SpA 15/8/2025 (Zero Coupon)	4,389,000	0.05	EUR35,500,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	35,901,505	0.43
EUR761,362	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	762,041	0.01				
EUR1,322,145	Sunrise SPV Z70 Srl FRN 27/5/2044	1,325,359	0.02				
EUR127,577	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-ITI A' FRN 18/5/2030	128,380	0.00				
EUR21,950,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	22,678,850	0.27				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR1,100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	1,115,144	0.01	EUR739,000	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	743,926	0.01
EUR5,500,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	5,561,523	0.07	EUR16,424,535	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	16,508,333	0.20
EUR2,000,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	2,020,794	0.02	EUR26,675,000	Enel Finance International NV 17/6/2027 (Zero Coupon)*	26,587,106	0.32
EUR3,000,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	3,002,934	0.04	EUR3,425,000	Heineken NV 2.875% 4/8/2025*	3,828,884	0.05
EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	298,238	0.00	EUR4,500,000	Iberdrola International BV FRN 26/3/2024 (Perpetual)	4,753,125	0.06
EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	298,885	0.00	EUR4,200,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	4,571,700	0.06
		451,980,161	5.43	EUR22,100,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2026 (Perpetual)	22,873,500	0.28
MXN810,000	Mexico Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	3,732,753	0.04	EUR16,500,000	Iberdrola International BV FRN 9/11/2026 (Perpetual)	16,784,625	0.20
EUR43,058,000	Montenegro Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	41,443,325	0.50	EUR8,000,000	Iberdrola International BV 1.75% 17/9/2023	8,346,712	0.10
EUR16,000,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV 0.625% 31/5/2022	16,135,360	0.19	EUR24,300,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	24,409,350	0.29
EUR4,967,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	5,087,549	0.06	EUR13,000,000	ING Groep NV FRN 15/2/2029*	13,736,094	0.17
EUR6,400,000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/6/2022	6,420,224	0.08	EUR8,400,000	ING Groep NV FRN 18/2/2029	8,328,600	0.10
EUR19,450,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	19,576,425	0.24	EUR2,972,886	Jubilee Place 2020-1 BV FRN 17/10/2057	3,001,823	0.04
EUR9,056,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	9,162,136	0.11	EUR11,798,642	Jubilee Place 2021-1 BV FRN 17/7/2058	11,901,290	0.14
EUR33,700,000	BMW Finance NV 0.625% 6/10/2023	34,374,674	0.41	EUR61,977	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	62,717	0.00
EUR14,920,000	Daimler International Finance BV 0.625% 27/2/2023	15,140,443	0.18	EUR371,232	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	371,892	0.00
EUR10,800,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	10,899,817	0.13	EUR61,976	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	62,382	0.00
EUR22,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	22,630,680	0.27	EUR123,650	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	124,024	0.00
EUR9,935,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 13/12/2024	10,207,304	0.12	EUR30,000,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)*	30,534,000	0.37
EUR6,431,000	Domi 2021-1 BV FRN 15/6/2053	6,467,067	0.08	EUR28,000,000	Netherlands Government Bond '144A' 2% 15/7/2024	30,224,907	0.36
EUR290,000	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	294,097	0.00	EUR15,390,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	17,115,681	0.21
EUR5,985,765	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	6,030,330	0.07	EUR9,625,000	RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	9,683,761	0.12
				EUR14,791,000	Shell International Finance BV 1.125% 7/4/2024	15,348,695	0.18
				EUR1,134,000	Shell International Finance BV 2.5% 24/3/2026	1,271,607	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR30,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	30,289,630	0.36	EUR7,725,000	Poland Santander Bank Polska SA 0.75% 20/9/2021	7,726,313	0.09
EUR18,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 5/6/2024	18,381,274	0.22	EUR7,200,000	Portugal Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024	7,334,424	0.09
EUR10,200,000	Silver Arrow Athlon NL 2021-1 BV FRN 26/4/2031	10,288,169	0.12	EUR17,700,000	Portugal Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	17,861,070	0.21
EUR15,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	16,140,790	0.19	EUR49,200,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	49,851,162	0.60
EUR14,900,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	15,431,342	0.19	EUR37,000,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.95% 25/10/2023	41,535,876	0.50
EUR13,200,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	13,889,700	0.17	EUR45,000,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 5.65% 15/2/2024	52,075,350	0.63
EUR7,000,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 10/1/2022	7,018,935	0.08	EUR314,104	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	315,118	0.00
EUR7,700,000	Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	7,748,664	0.09	EUR3,795,654	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	3,827,872	0.05
		552,789,344	6.64	EUR15,936,527	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	15,916,027	0.19
EUR15,075,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London 0.5% 17/1/2024	15,398,510	0.19	EUR6,204,054	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	6,227,071	0.07
EUR5,550,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	5,697,047	0.07			194,943,970	2.34
NZD64,095,000	New Zealand Government Bond 0.5% 15/5/2026	36,710,887	0.44	EUR12,550,000	Romania Romanian Government International Bond 1.75% 13/7/2030*	12,627,684	0.15
NZD22,264,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	11,716,075	0.14	EUR10,100,000	Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	10,228,346	0.12
NZD77,900,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.245% 20/9/2025	57,611,953	0.69	EUR9,625,000	Romanian Government International Bond 2.875% 13/4/2042*	9,576,875	0.12
NZD1,393,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	1,168,514	0.01			32,432,905	0.39
NZD11,946,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.711% 20/9/2040	10,020,934	0.12	RUB785,220,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	9,194,314	0.11
		138,323,920	1.66	EUR10,000,000	Singapore DBS Group Holdings Ltd FRN 11/4/2028	10,241,450	0.12
EUR27,325,000	Norway DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023	27,600,846	0.33	EUR11,700,000	Slovakia Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23/6/2025	11,851,160	0.14
EUR12,400,000	DNB Bank ASA 0.6% 25/9/2023	12,661,392	0.15				
EUR5,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.75% 1/3/2023	5,689,768	0.07				
EUR16,275,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023	16,510,825	0.20				
EUR10,800,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	10,872,144	0.13				
		73,334,975	0.88				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR11,100,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24/3/2026	11,247,075	0.14	EUR493,169	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	499,663	0.01
EUR10,100,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024	10,268,165	0.12	EUR9,900,000	PITCH1 5.125% 20/7/2022	10,381,767	0.12
		33,366,400	0.40	EUR10,500,000	Santander Consumer Finance SA 23/2/2026 (Zero Coupon)	10,479,630	0.13
EUR447,753	Spain Autonomia Spain 2019 FRN 25/12/2035	449,005	0.01	EUR26,700,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	27,098,898	0.33
EUR149,251	Autonomia Spain 2019 FRN 25/12/2035	151,481	0.00	EUR8,100,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	8,343,527	0.10
EUR149,251	Autonomia Spain 2019 FRN 25/12/2035	151,917	0.00	EUR13,000,000	Spain Government Bond 30/4/2023 (Zero Coupon)	13,132,730	0.16
EUR149,251	Autonomia Spain 2019 FRN 25/12/2035	150,674	0.00	EUR40,000,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	40,900,750	0.49
EUR298,502	Autonomia Spain 2019 FRN 25/12/2035	301,588	0.00	EUR336,955,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	343,105,861	4.12
EUR2,400,000	Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	2,402,702	0.03	EUR3,600,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 31/10/2071	3,305,736	0.04
EUR2,100,000	Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	2,103,108	0.02	EUR18,500,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	29,316,075	0.35
EUR9,000,000	Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	9,110,556	0.11	EUR62,000,000	Spain Government Bond '144A' 3.8% 30/4/2024	69,240,304	0.83
EUR800,000	Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	801,642	0.01	EUR45,000,000	Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023	49,900,901	0.60
EUR500,000	Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	507,859	0.01	EUR4,000,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/3/2033	4,001,371	0.05
EUR200,000	Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	204,484	0.00			831,458,928	9.98
EUR14,100,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	14,156,964	0.17		Sweden		
EUR10,300,000	Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	10,647,883	0.13	EUR10,000,000	Lansforsakringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	10,252,250	0.12
EUR27,900,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	28,593,693	0.34	EUR25,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 31/10/2028	25,721,670	0.31
EUR7,900,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	8,101,608	0.10	EUR28,675,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	28,983,113	0.35
EUR82,500,000	Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025*	83,655,000	1.00	EUR15,596,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024*	15,806,780	0.19
EUR3,500,000	Banco Santander SA 1% 3/3/2022	3,526,156	0.04	EUR17,900,000	Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28/2/2022*	17,968,647	0.22
EUR3,900,000	BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036	3,944,784	0.05	EUR9,975,000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% 3/7/2023*	10,125,573	0.12
EUR10,700,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	10,997,567	0.13	EUR10,000,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	10,211,032	0.12
EUR16,900,000	CaixaBank SA FRN 15/3/2027	17,197,440	0.21	EUR5,000,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	5,039,881	0.06
EUR19,200,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025*	19,501,440	0.23			124,108,946	1.49
EUR791,219	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	791,291	0.01				
EUR487,321	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	487,644	0.01				
EUR2,794,627	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	2,821,163	0.03				
EUR246,585	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	250,125	0.00				
EUR739,754	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	743,941	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR8,527,000	Switzerland Credit Suisse AG/London 0.25% 5/1/2026	8,585,367	0.10	GBP1,930,000	Brass NO 6 Plc FRN 16/12/2060	2,255,021	0.03
EUR14,740,000	Credit Suisse AG/London 0.25% 1/9/2028	14,581,840	0.18	GBP1,098,334	Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2066	1,292,883	0.02
EUR6,800,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	6,962,044	0.08	EUR16,375,000	British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023*	16,710,360	0.20
EUR43,100,000	Credit Suisse Group AG FRN 16/1/2026*	43,655,128	0.52	EUR19,900,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/3/2023	20,337,806	0.24
EUR5,525,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	6,108,219	0.07	GBP102,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	119,208	0.00
EUR15,475,000	UBS AG/London 0.01% 31/3/2026	15,526,764	0.19	GBP7,408,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	8,642,691	0.10
EUR23,100,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	23,403,303	0.28	GBP382,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	445,857	0.01
EUR12,725,000	UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	12,948,896	0.16	GBP400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	385,155	0.00
EUR39,625,000	UBS Group AG 0.25% 24/2/2028	39,683,447	0.48	GBP4,476,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,318,494	0.05
		171,455,008	2.06	EUR19,250,000	Chanel Ceres Plc 0.5% 31/7/2026	19,536,825	0.23
USD12,350,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	12,250,015	0.15	EUR3,375,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,471,323	0.04
GBP877,295	United Kingdom Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062	1,030,660	0.01	GBP2,350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,798,131	0.03
GBP2,790,293	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	3,272,909	0.04	EUR10,025,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	10,002,394	0.12
GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	117,543	0.00	GBP105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	122,063	0.00
GBP306,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	360,595	0.00	GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	253,448	0.00
GBP2,346,826	Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027	2,741,621	0.03	GBP3,190,913	CMF 2020-1 Plc 'Series 2020-1 A' FRN 16/1/2057	3,728,957	0.04
GBP1,754,947	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	2,047,738	0.02	EUR20,415,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	20,597,306	0.25
GBP555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	660,083	0.01	GBP661,493	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	869,126	0.01
GBP4,338,081	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	5,076,417	0.06	GBP190,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	234,104	0.00
EUR13,255,000	Barclays Plc FRN 9/6/2025	13,512,997	0.16	GBP172,303	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc 'Series 2019-IUK A' FRN 25/3/2028	201,096	0.00
EUR9,900,000	Barclays Plc 1.5% 1/4/2022	10,010,286	0.12	GBP5,671,000	E-Carat 12 Plc FRN 18/8/2029	6,620,842	0.08
GBP1,264,899	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	1,478,441	0.02	GBP1,175,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	1,375,020	0.02
EUR18,545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	18,869,255	0.23	GBP5,316,000	Economic Master Issuer Plc FRN 25/6/2073	6,209,291	0.07
EUR5,000,000	BAT International Finance Plc 1% 23/5/2022	5,032,450	0.06	GBP2,716,225	Elvet Mortgages 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 22/10/2058	3,174,451	0.04
EUR4,700,000	BAT International Finance Plc 3.625% 9/11/2021	4,734,592	0.06				
EUR11,750,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2026 (Perpetual)	12,625,434	0.15				
GBP8,344,637	Brass No 10 Plc FRN 16/4/2069	9,746,455	0.12				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP4,229,019	Elvet Mortgages 2020-1 Plc FRN 22/3/2065	4,961,754	0.06	EUR30,200,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	30,401,283	0.37
GBP2,541,621	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	2,967,718	0.04	EUR6,308,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024	6,650,634	0.08
GBP8,970,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	10,495,738	0.13	GBP1,072,735	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	1,251,151	0.02
GBP3,573,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	4,168,772	0.05	GBP2,820,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	3,296,396	0.04
GBP1,045,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,220,352	0.01	GBP4,000,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 19/12/2059	4,686,673	0.06
GBP950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,111,439	0.01	GBP15,458,482	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	17,890,119	0.21
GBP4,485,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	5,244,305	0.06	GBP1,217,500	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	1,473,915	0.02
GBP3,838,344	Finsbury Square 2018-2 A' FRN 12/9/2068	4,488,389	0.05	GBP1,357,703	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,747,142	0.02
GBP2,705,000	Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/9/2068	3,157,952	0.04	GBP345,980	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	407,989	0.01
GBP112,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	132,008	0.00	GBP3,157,758	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	3,709,045	0.04
GBP125,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	147,236	0.00	GBP199,992	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	235,650	0.00
GBP1,956,957	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	2,292,294	0.03	GBP99,997	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	117,561	0.00
GBP274,999	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	321,722	0.00	EUR25,600,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026*	25,819,904	0.31
GBP209,961	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	245,268	0.00	GBP22,471,068	Jupiter Mortgage NO 1 Plc FRN 20/7/2060	26,252,335	0.32
GBP2,358,749	Finsbury Square 2020-1 Plc 'Series 2020-1X A' FRN 16/3/2070	2,760,107	0.03	GBP3,477,036	Kenrick NO 3 Plc FRN 11/10/2054	4,054,635	0.05
GBP1,311,209	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	1,544,304	0.02	GBP10,856,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	12,705,708	0.15
GBP1,823,911	Friary No 4 Plc FRN 21/1/2050	2,130,243	0.03	GBP6,546,400	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 22/12/2069	7,658,680	0.09
GBP144,966	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	167,320	0.00	GBP1,245,250	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069	1,460,179	0.02
GBP1,056,753	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,228,706	0.01	GBP630,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	743,059	0.01
GBP528,876	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	611,426	0.01	GBP8,238,035	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	9,687,651	0.12
GBP8,356,185	Gemgarto 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 16/9/2065	9,787,245	0.12	GBP370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	437,910	0.01
GBP5,342,359	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	6,235,103	0.08	EUR8,950,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022	9,019,497	0.11
GBP669,000	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	780,794	0.01	GBP4,399,561	London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	5,153,103	0.06
GBP218,000	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	254,429	0.00	GBP805,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	772,598	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP2,000,000	Mitchells & Butlers Finance Plc 6.469% 15/9/2030	2,654,119	0.03	GBP4,363,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	5,089,688	0.06
GBP334,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	389,528	0.00	GBP1,008,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,175,889	0.01
GBP108,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	125,937	0.00	GBP3,450,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	4,023,101	0.05
GBP5,875,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	6,857,085	0.08	GBP250,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	291,925	0.00
GBP775,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	909,900	0.01	GBP3,855,058	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	4,495,170	0.05
GBP3,121,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	3,655,310	0.04	GBP525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	622,370	0.01
GBP9,500,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	11,090,934	0.13	GBP4,178,084	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	4,922,872	0.06
EUR214,321	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	211,141	0.00	GBP28,245,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	33,031,422	0.40
EUR17,800,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	18,084,800	0.22	GBP365,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	426,873	0.01
GBP8,745,482	Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	10,231,972	0.12	GBP7,904,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	9,241,345	0.11
GBP5,315,092	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	6,201,732	0.07	GBP3,637,578	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046	4,261,999	0.05
GBP640,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	747,665	0.01	GBP405,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046	476,386	0.01
GBP520,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	607,075	0.01	GBP420,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	493,052	0.01
GBP1,443,345	Paragon Mortgages No 26 Plc FRN 15/5/2045	1,697,814	0.02	EUR1,910,458	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NSIX MIC' FRN 12/6/2044	1,822,411	0.02
GBP235,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	275,928	0.00	GBP915,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	1,071,049	0.01
GBP605,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	709,485	0.01	GBP535,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	625,494	0.01
GBP4,825,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	5,657,984	0.07	GBP3,345,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	3,911,724	0.05
GBP5,359,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	6,266,146	0.08	EUR17,475,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/5/2023	17,550,317	0.21
GBP115,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	134,291	0.00	EUR8,875,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024	8,997,209	0.11
GBP487,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	568,657	0.01	GBP5,504,987	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	6,466,742	0.08
GBP2,500,000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058	2,925,781	0.04	GBP8,230,000	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 21/1/2070	9,636,108	0.12
GBP3,859,000	Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc FRN 12/12/2055	4,556,909	0.05	GBP1,656,600	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070	1,948,192	0.02
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	116,517	0.00	GBP4,000,000	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 1A' FRN 21/1/2070	4,680,010	0.06
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	117,477	0.00	USD6,055,000	Standard Chartered Plc FRN 23/3/2025	5,130,594	0.06
GBP115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	135,764	0.00				
GBP3,368,716	Premiertel Plc 6.175% 8/5/2032	4,737,199	0.06				
GBP3,040,047	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,552,143	0.04				

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP751,749	Stanlington No 1 Plc (Restricted) ' Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	878,945	0.01	GBP545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	637,989	0.01
GBP261,000	Stanlington No 1 Plc (Restricted) ' Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	305,121	0.00	GBP370,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	431,724	0.01
GBP959,840	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,686,044	0.02	GBP2,036,420	Twin Bridges 2019-1 Plc ' Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	2,382,765	0.03
GBP1,884,566	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	2,986,369	0.04	GBP1,774,565	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	2,082,916	0.03
GBP1,063,123	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,686,907	0.02	GBP250,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	292,799	0.00
GBP120,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	143,546	0.00	GBP565,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	665,006	0.01
GBP1,060,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,256,673	0.02	GBP1,185,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	1,392,119	0.02
GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	172,017	0.00	GBP5,472,791	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	6,468,778	0.08
GBP3,863,598	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	4,547,425	0.05	GBP1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,365,268	0.02
GBP364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	428,599	0.01	GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	465,019	0.01
GBP381,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	449,040	0.01	GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	269,309	0.00
GBP19,832,040	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	23,205,517	0.28	GBP436,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	512,966	0.01
GBP253,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	295,410	0.00	GBP220,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	258,474	0.00
GBP169,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	197,093	0.00	GBP1,310,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	1,544,619	0.02
GBP141,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	164,398	0.00	GBP13,978,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	16,403,795	0.20
GBP253,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	294,983	0.00	GBP728,088	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	958,884	0.01
GBP3,880,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	4,528,929	0.05	GBP2,558,922	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	3,197,743	0.04
GBP780,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	911,531	0.01			789,451,451	9.47
GBP1,590,000	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	1,875,069	0.02	EUR10,500,000	United States AT&T Inc 1.3% 5/9/2023	10,788,180	0.13
GBP6,897,284	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	8,085,007	0.10	EUR1,200,000	AT&T Inc 1.45% 1/6/2022	1,211,082	0.02
GBP1,050,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	1,228,366	0.01	EUR8,000,000	AT&T Inc 1.95% 15/9/2023	8,324,524	0.10
GBP2,186,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	2,583,132	0.03	EUR2,000,000	AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	2,287,726	0.03
GBP1,265,000	Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	1,493,153	0.02	EUR24,400,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2023	24,508,214	0.29
				EUR17,025,000	Bank of America Corp FRN 26/10/2031	17,029,341	0.20
				EUR5,000,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	5,106,783	0.06
				EUR11,790,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	12,068,362	0.15
				EUR8,800,000	Becton Dickinson and Co 0.034% 13/8/2025	8,805,368	0.11
				EUR4,108,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	4,220,066	0.05
				EUR17,957,000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022	18,083,507	0.22
				EUR5,000,000	Citigroup Inc 0.5% 29/1/2022	5,016,975	0.06
				EUR1,853,000	Citigroup Inc 1.75% 28/1/2025	1,968,399	0.02

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR7,100,000	Danaher Corp 2.1% 30/9/2026	7,849,086	0.09	EUR5,835,000	International Business Machines Corp 1.25% 26/5/2023	6,001,864	0.07
EUR12,925,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	12,996,217	0.16	EUR11,300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	11,793,358	0.14
EUR5,750,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025	5,902,145	0.07	EUR10,000,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	10,224,950	0.12
EUR39,150,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	39,810,069	0.48	EUR21,375,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	21,729,825	0.26
EUR37,225,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	37,631,125	0.45	EUR8,700,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,861,183	0.11
EUR23,148,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/9/2023	23,236,078	0.28	USD12,340,000	Oracle Corp 2.5% 1/4/2025	10,951,269	0.13
EUR15,775,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30/4/2024	15,814,990	0.19	EUR8,900,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	8,987,754	0.11
EUR5,600,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	5,998,656	0.07	EUR2,000,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/9/2024	2,054,280	0.03
EUR10,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 3/6/2026*	11,636,789	0.14	USD24,540,000	Verizon Communications Inc 1.45% 20/3/2026	21,035,177	0.25
EUR5,961,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023	6,263,659	0.08			417,711,582	5.02
EUR4,909,000	International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028	4,977,554	0.06	Total Bonds		7,848,563,996	94.24
EUR1,692,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	1,710,868	0.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		8,213,282,653	98.62
EUR22,025,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	22,826,159	0.27	Total Portfolio		8,213,282,653	98.62
				Other Net Assets		114,536,019	1.38
				Total Net Assets (EUR)		8,327,818,672	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	40,390,000	USD	30,380,994	Morgan Stanley	15/9/2021	(713,157)
BRL	21,690,000	USD	4,143,291	Barclays	15/9/2021	52,797
BRL	8,410,000	USD	1,603,203	Goldman Sachs	15/9/2021	23,263
BRL	5,000,000	USD	959,765	Bank of America	15/9/2021	8,239
BRL	15,090,000	USD	2,902,110	Citibank	15/9/2021	20,183
CNH	13,170,000	USD	2,026,834	BNY Mellon	15/9/2021	9,028
CNH	19,750,000	USD	3,034,871	Bank of America	15/9/2021	17,436
CNH	19,750,000	USD	3,042,339	Citibank	15/9/2021	11,122
CNH	116,450,000	USD	18,096,140	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(67,928)
EUR	5,091,072	CNH	38,893,000	UBS	15/9/2021	3,468
EUR	11,341,457	CNH	86,774,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(9,472)
EUR	17,080,045	CNH	132,528,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(255,976)
EUR	998,576	CNH	7,681,000	RBS Plc	15/9/2021	(6,178)
EUR	7,775,624	CNH	59,858,000	BNY Mellon	15/9/2021	(54,417)
EUR	19,335,661	CNH	150,068,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(294,772)
EUR	18,000,513	HUF	6,252,850,000	Goldman Sachs	15/9/2021	110,845
EUR	3,361,573	IDR	59,076,290,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(139,918)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	3,897,259	MXN	96,080,000	JP Morgan	15/9/2021	(135,573)
EUR	17,099,102	NOK	173,902,946	Deutsche Bank	15/9/2021	180,522
EUR	20,522,466	NOK	207,597,054	Barclays	15/9/2021	325,871
EUR	3,080,000	USD	3,654,687	JP Morgan	15/9/2021	(10,138)
EUR	19,150,000	USD	23,205,982	Bank of America	15/9/2021	(471,293)
EUR	4,642,990	USD	5,660,000	State Street	15/9/2021	(142,695)
IDR	16,137,480,000	USD	1,122,451	Standard Chartered Bank	15/9/2021	7,416
IDR	224,570,010,000	USD	15,545,974	HSBC Bank Plc	15/9/2021	165,870
INR	165,200,000	USD	2,239,382	BNP Paribas	15/9/2021	18,069
INR	1,383,970,000	USD	18,780,592	Standard Chartered Bank	15/9/2021	134,404
KRW	12,760,000,000	USD	11,482,048	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(399,871)
MXN	10,930,000	USD	546,344	Goldman Sachs	15/9/2021	(3,176)
MXN	109,800,000	USD	5,432,008	State Street	15/9/2021	15,799
NOK	173,236,882	EUR	17,036,621	Deutsche Bank	15/9/2021	(182,841)
NOK	34,463,118	EUR	3,388,367	Barclays	15/9/2021	(35,537)
NOK	173,800,000	EUR	17,132,077	JP Morgan	15/9/2021	(223,512)
NOK	199,700,000	USD	24,016,552	UBS	15/9/2021	(878,341)
RUB	40,570,000	USD	548,871	Goldman Sachs	15/9/2021	2,984
RUB	40,570,000	USD	537,635	HSBC Bank Plc	15/9/2021	12,484
RUB	1,015,460,000	USD	13,722,327	JP Morgan	15/9/2021	88,046
SEK	11,600,000	USD	1,336,005	Barclays	15/9/2021	9,162
SEK	47,990,000	USD	5,638,653	JP Morgan	15/9/2021	(56,379)
USD	29,925,510	AUD	40,390,000	Morgan Stanley	15/9/2021	328,033
USD	2,795,160	BRL	14,390,000	Citibank	15/9/2021	4,152
USD	969,171	BRL	5,040,000	Barclays	15/9/2021	(6,844)
USD	968,289	BRL	5,040,000	BNP Paribas	15/9/2021	(7,591)
USD	18,304,687	CNH	118,965,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(84,728)
USD	8,971,457	CNH	58,220,000	Citibank	15/9/2021	(30,161)
USD	9,049,436	CNH	58,230,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	34,465
USD	20,466,996	EUR	17,090,000	Citibank	15/9/2021	215,406
USD	2,451,316	EUR	2,060,000	JP Morgan	15/9/2021	12,655
USD	1,471,081	EUR	1,247,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(3,161)
USD	1,226,091	EUR	1,030,000	Morgan Stanley	15/9/2021	6,694
USD	6,074,228	EUR	5,130,000	Barclays	15/9/2021	5,926
USD	3,037,164	KRW	3,555,000,000	Bank of America	15/9/2021	(25,394)
USD	3,054,124	KRW	3,555,000,000	Barclays	15/9/2021	(11,054)
USD	1,831,083	MXN	36,600,000	Goldman Sachs	15/9/2021	11,994
USD	1,833,017	MXN	36,600,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	13,629
USD	1,832,660	MXN	36,600,000	JP Morgan	15/9/2021	13,327
USD	1,302,935	NOK	11,570,000	Barclays	15/9/2021	(23,949)
USD	5,511,298	NOK	47,490,000	JP Morgan	15/9/2021	39,771
USD	819,440	RUB	61,160,000	BNP Paribas	15/9/2021	(11,256)
USD	11,919,061	RUB	882,017,275	JP Morgan	15/9/2021	(76,476)
USD	24,181,475	SEK	200,150,000	UBS	15/9/2021	797,046
USD	5,070,747	TWD	140,960,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(21,182)
USD	3,038,759	TWD	84,560,000	UBS	15/9/2021	(15,340)
EUR	6,081,194	AUD	9,640,000	Westpac	15/10/2021	122,831
EUR	137,404,365	DKK	1,022,070,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(27,836)
EUR	2,059,945	GBP	1,760,000	Morgan Stanley	15/10/2021	9,909
EUR	480,719	GBP	410,000	Westpac	15/10/2021	3,154
EUR	4,093,707	GBP	3,520,000	State Street	15/10/2021	(6,364)
EUR	1,318,293	GBP	1,130,000	BNP Paribas	15/10/2021	2,077
EUR	516,250	GBP	440,000	Standard Chartered Bank	15/10/2021	3,741
EUR	656,559,584	GBP	562,470,000	Goldman Sachs	15/10/2021	1,398,560
EUR	1,947,683	JPY	254,520,000	JP Morgan	15/10/2021	(13,661)
EUR	115,691,349	NZD	196,710,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(1,422,077)
EUR	9,860,863	SEK	100,530,000	Bank of America	15/10/2021	(4,800)
EUR	2,803,082	USD	3,310,000	RBS Plc	15/10/2021	6,008
EUR	10,752,600	USD	12,730,000	Bank of America	15/10/2021	(4,728)
EUR	1,607,379	USD	1,900,000	Morgan Stanley	15/10/2021	1,808

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	143,987,267	USD	170,800,000	Toronto Dominion	15/10/2021	(345,151)
EUR	2,111,098	ZAR	37,560,000	BNY Mellon	15/10/2021	(56,749)
EUR	913,820	ZAR	15,920,000	Societe Generale	15/10/2021	(5,033)
GBP	29,500,000	EUR	34,620,285	State Street	15/10/2021	(258,896)
GBP	23,770,000	EUR	27,515,415	Morgan Stanley	15/10/2021	171,711
Net unrealised depreciation						(2,123,700)
CHF Hedged Share Class						
CHF	32,563,366	EUR	30,370,007	BNY Mellon	15/9/2021	(182,527)
EUR	448,623	CHF	482,443	BNY Mellon	15/9/2021	1,380
Net unrealised depreciation						(181,147)
GBP Hedged Share Class						
EUR	78,774	GBP	67,455	BNY Mellon	15/9/2021	162
GBP	16,018,772	EUR	18,863,895	BNY Mellon	15/9/2021	(195,787)
Net unrealised depreciation						(195,625)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,208,981	USD	1,423,012	BNY Mellon	15/9/2021	5,787
USD	109,587,140	EUR	92,775,733	BNY Mellon	15/9/2021	(116,835)
Net unrealised depreciation						(111,048)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 2,028,755,861)						(2,611,520)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(566)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	50,956,815	(115,038)
19,492	EUR	Euro Schatz	September 2021	2,188,561,760	2,349,486
8,193	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	929,577,780	2,439,528
(1,348)	EUR	Euro Bund	September 2021	236,843,600	1,270,769
(1,395)	EUR	Euro BUXL	September 2021	297,609,300	(5,381,720)
(1,897)	EUR	Euro-OAT	September 2021	306,156,830	1,345,689
(6,215)	EUR	Euro BOBL	September 2021	839,211,450	(5,143,810)
(137)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	160,672,102	(448,546)
(865)	GBP	Long Gilt	December 2021	129,736,320	502,958
(343)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	38,754,347	(174,727)
(370)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	62,194,077	(799,433)
(492)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	61,746,413	(414,647)
(498)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	52,114,656	(151,418)
5,690	GBP	90 Day Sterling	September 2022	825,254,847	(67,320)
Total				6,179,390,297	(4,788,229)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP25,980,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.773%	Goldman Sachs	18/9/2029	438,656	438,656
IFS	GBP17,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.495%	Goldman Sachs	17/12/2029	(568,605)	(568,605)
IFS	GBP17,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2029	(528,986)	(528,986)
IFS	GBP11,960,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(941,330)	(941,330)
IFS	GBP10,465,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(609,221)	(609,221)
IFS	GBP14,947,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(1,025,998)	(1,025,998)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP14,947,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(981,573)	(981,573)
IFS	GBP6,845,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(454,587)	(454,587)
IFS	GBP14,730,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.625%	Goldman Sachs	15/2/2031	(805,585)	(805,585)
IFS	USD8,750,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3375%	Goldman Sachs	11/3/2031	(346,729)	(346,729)
IFS	USD4,090,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Goldman Sachs	30/3/2031	(95,330)	(95,330)
IFS	GBP13,423,296	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.756%	Goldman Sachs	15/4/2031	(460,274)	(460,274)
IFS	EUR40,950,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3825%	Goldman Sachs	15/4/2031	(1,540,440)	(1,540,440)
IFS	GBP29,510,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.6575%	Goldman Sachs	15/4/2031	(1,456,310)	(1,456,310)
IFS	GBP32,050,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	15/4/2031	(1,618,243)	(1,618,243)
IFS	USD22,060,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Goldman Sachs	14/5/2031	(108,131)	(108,131)
IFS	USD50,160,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4965%	Goldman Sachs	11/6/2031	920,948	920,948
IFS	EUR19,767,500	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.535%	Goldman Sachs	15/6/2031	(397,410)	(397,410)
IFS	EUR19,569,825	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.532%	Goldman Sachs	15/6/2031	(400,315)	(400,315)
IFS	GBP7,120,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Goldman Sachs	15/7/2031	(101,739)	(101,739)
IFS	GBP5,900,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Goldman Sachs	15/7/2031	(47,908)	(47,908)
IFS	GBP4,290,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.7175%	Goldman Sachs	15/7/2031	(122,152)	(122,152)
IFS	USD6,615,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4325%	Goldman Sachs	6/5/2051	(100,822)	(100,822)
IFS	USD7,925,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4375%	Goldman Sachs	7/5/2051	(105,328)	(105,328)
IFS	EUR2,055,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Goldman Sachs	15/8/2051	(16,436)	(16,436)
IRS	KRW48,215,185,200	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	36,398	36,398
IRS	KRW119,049,870,000	Fund receives Floating KRW KORIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.59%	Bank of America	21/9/2023	55,894	55,894
IRS	KRW99,208,250,000	Fund receives Fixed 1.632%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	76,308	76,308
IRS	BRL11,932,770	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(106,987)	(106,987)
IRS	EUR27,710,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.207%	Goldman Sachs	23/1/2024	(172,073)	(172,073)
IRS	HUF4,365,900,000	Fund receives Fixed 2.1625%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Goldman Sachs	16/6/2026	(204,833)	(204,833)
IRS	USD10,210,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5695%	Goldman Sachs	11/3/2031	(252,844)	(252,844)
IRS	USD4,840,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Goldman Sachs	30/3/2031	(160,901)	(160,901)
IRS	USD27,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Goldman Sachs	14/5/2031	(870,978)	(849,754)
IRS	KRW50,993,014,800	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	43,043	43,043
Total (EUR underlying exposure - EUR 729,784,989)					(13,030,821)	(13,009,597)

IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Euro Short Duration Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR(30,012,140)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.11% Fixed annually from 18/1/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/7/2022	Barclays	14/1/2022	(36,421)	(485,853)
EUR(30,012,140)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/7/2022; and pays -0.11% Fixed annually from 18/1/2023	Barclays	14/1/2022	298,422	(151,009)
Total (EUR underlying exposure - EUR 29,590,029)				262,001	(636,862)

[次へ](#)

Euro-Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
108,492	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	10,707,569	0.57
Total Funds		10,707,569	0.57
COMMON STOCKS (SHARES)			
414,028	Belgium KBC Group NV	29,429,110	1.56
280,119	Denmark DSV PANALPINA A/S	60,592,016	3.21
653,216	Finland Kone Oyj 'B'	45,908,021	2.43
2,593,350	Metso Outotec Oyj	23,511,311	1.25
603,187	Neste Oyj	30,991,748	1.64
		100,411,080	5.32
1,360,125	France BNP Paribas SA	72,317,846	3.83
673,646	Dassault Systemes SE	32,611,203	1.73
220,238	Eiffage SA	19,354,516	1.02
71,778	Kering SA	48,155,860	2.55
176,424	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	110,406,139	5.84
246,426	Pernod Ricard SA	43,703,651	2.31
419,854	Safran SA	44,336,582	2.35
429,732	Sanofi	37,623,037	1.99
557,613	Schneider Electric SE	84,444,913	4.47
138,265	Teleperformance	51,766,416	2.74
412,629	Vinci SA	37,140,736	1.97
534,820	Worldline SA/France	40,074,063	2.12
		621,934,962	32.92
122,957	Germany adidas AG	36,819,474	1.95
223,833	Allianz SE	43,987,661	2.33
408,277	CTS Eventim AG & Co KGaA	22,300,090	1.18
186,108	Deutsche Boerse AG*	27,171,768	1.44
254,411	Merck KGaA	51,594,551	2.73
178,722	MTU Aero Engines AG	34,681,004	1.84
263,798	Puma SE	26,920,586	1.42
30,352	Rational AG*	29,417,158	1.56
553,028	Siemens AG	77,423,920	4.10
258,130	Symrise AG 'A'*	31,220,823	1.65
		381,537,035	20.20
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
312,279	Ireland Kingspan Group Plc	30,084,959	1.59
167,903	Linde Plc	44,695,779	2.37
		74,780,738	3.96
4,138,131	Italy Enel SpA	31,867,747	1.69
2,568,379	FinecoBank Banca	40,028,187	2.12
509,803	Moncler SpA*	27,876,028	1.47
		99,771,962	5.28
62,664	Netherlands ASM International NV	20,566,325	1.09
264,620	ASML Holding NV	186,239,556	9.86
442,976	BE Semiconductor Industries NV*	34,233,185	1.81
156,294	Ferrari NV	28,593,987	1.51
329,639	IMCD NV	54,769,520	2.90
114,784	Prosus NV*	8,488,277	0.45
546,217	QIAGEN NV	25,699,510	1.36
1,098,901	STMicroelectronics NV	41,197,798	2.18
		399,788,158	21.16
4,214,383	Portugal EDP - Energias de Portugal SA	19,491,521	1.03
362,959	Spain Amadeus IT Group SA	18,576,242	0.98
81,943	Switzerland Sika AG*	25,104,033	1.33
1,576,596	United Kingdom Allfunds Group Plc	23,907,502	1.26
968,175	RELX Plc	24,478,318	1.30
		48,385,820	2.56
Total Common Stocks (Shares)		1,879,802,677	99.51
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,890,510,246	100.08
Total Portfolio		1,890,510,246	100.08
Other Net Liabilities		(1,572,251)	(0.08)
Total Net Assets (EUR)		1,888,937,995	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	18,844,419	EUR	17,572,161	BNY Mellon	15/9/2021	(102,668)
EUR	505,679	CHF	542,231	BNY Mellon	15/9/2021	3,010
Net unrealised depreciation						(99,658)
GBP Hedged Share Class						
EUR	113,642	GBP	97,230	BNY Mellon	15/9/2021	332
GBP	3,535,902	EUR	4,163,280	BNY Mellon	15/9/2021	(42,578)
Net unrealised depreciation						(42,246)
HKD Hedged Share Class						
EUR	185	HKD	1,682	BNY Mellon	15/9/2021	2
HKD	61,943	EUR	6,743	BNY Mellon	15/9/2021	(12)
Net unrealised depreciation						(10)
SGD Hedged Share Class						
EUR	25,564	SGD	40,735	BNY Mellon	15/9/2021	(70)
SGD	757,525	EUR	474,569	BNY Mellon	15/9/2021	2,124
Net unrealised appreciation						2,054
USD Hedged Share Class						
EUR	2,024,245	USD	2,368,228	BNY Mellon	15/9/2021	21,849
USD	63,541,764	EUR	53,802,274	BNY Mellon	15/9/2021	(75,991)
Net unrealised depreciation						(54,142)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 78,457,410)						(194,002)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	32.73
Information Technology	19.77
Consumer Discretionary	15.19
Financials	12.54
Healthcare	6.08
Materials	5.35
Utilities	2.72
Consumer Staples	2.31
Energy	1.64
Communication Services	1.18
Investment Funds	0.57
Other Net Liabilities	(0.08)
	100.00

European Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				2,117,028	Norway Gjensidige Forsikring ASA	41,820,069	1.95
FUNDS				17,567,735	Portugal EDP - Energias de Portugal SA*	81,250,774	3.78
198,795	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	19,620,040	0.91	2,870,616	Spain Endesa SA*	58,216,093	2.71
Total Funds		19,620,040	0.91	4,870,370	Iberdrola SA*	50,944,070	2.37
COMMON STOCKS (SHARES)						109,160,163	5.08
Denmark				Sweden			
204,200	DSV PANALPINA A/S	44,170,119	2.06	1,231,399	Alfa Laval AB	42,366,067	1.97
951,370	Novo Nordisk A/S	81,496,819	3.79	1,675,822	Assa Abloy AB	45,397,804	2.11
1,650,140	Tryg A/S	34,584,330	1.61	6,778,308	Tele2 AB	86,254,459	4.02
		160,251,268	7.46			174,018,330	8.10
Finland				Switzerland			
722,882	Kone Oyj 'B'	50,804,147	2.36	184,021	Cembra Money Bank AG	11,462,962	0.53
4,622,491	Nordea Bank Abp	46,004,248	2.14	103,635	Lonza Group AG	74,508,261	3.47
		96,808,395	4.50	662,878	Nestle SA	71,068,470	3.31
France				37,531	Roche Holding AG	12,905,228	0.60
836,915	BNP Paribas SA*	44,498,771	2.07	148,271	Sika AG*	45,424,259	2.11
740,880	Cie de Saint-Gobain	45,445,579	2.12	248,902	Zurich Insurance Group AG	92,265,633	4.29
46,318	Kering SA	31,074,746	1.45			307,634,813	14.31
113,063	L'Oreal SA	44,558,128	2.07	United Kingdom			
64,149	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	40,144,444	1.87	856,031	AstraZeneca Plc	85,015,332	3.95
336,671	Safran SA	35,552,458	1.66	5,676,878	Auto Trader Group Plc*	41,520,297	1.93
943,614	Sanofi	82,613,406	3.84	15,496,243	Direct Line Insurance Group Plc	55,815,275	2.60
320,901	Schneider Electric SE	48,597,247	2.26	1,519,148	Persimmon Plc	51,276,316	2.39
128,161	Teleperformance	47,983,478	2.23	7,992,129	Phoenix Group Holdings Plc*	57,815,252	2.69
668,660	Vinci SA	60,186,087	2.80	1,838,085	RELX Plc	46,472,208	2.16
		480,654,344	22.37			337,914,680	15.72
Germany				Total Common Stocks (Shares)			
353,291	Allianz SE	69,428,747	3.23			2,142,831,988	99.71
344,434	LEG Immobilien SE	46,550,255	2.17	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		115,979,002	5.40			2,162,452,028	100.62
Italy				Total Portfolio			
10,584,184	Enel SpA	81,508,801	3.79			2,162,452,028	100.62
Jersey				Other Net Liabilities			
1,186,018	Experian Plc	44,128,822	2.05			(13,270,222)	(0.62)
Netherlands				Total Net Assets (EUR)			
95,545	ASML Holding NV	67,244,571	3.13			2,149,181,806	100.00
246,441	Koninklijke DSM NV*	44,457,956	2.07				
		111,702,527	5.20				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	70,473,368	EUR	44,066,683	BNY Mellon	15/9/2021	(490,172)
EUR	893,992	AUD	1,453,604	BNY Mellon	15/9/2021	(4,832)
Net unrealised depreciation						(495,004)
CAD Hedged Share Class						
CAD	6,105,931	EUR	4,132,144	BNY Mellon	15/9/2021	(42,623)
EUR	372,568	CAD	548,776	BNY Mellon	15/9/2021	5,019
Net unrealised depreciation						(37,604)
CNH Hedged Share Class						
CNY	17,947,437	EUR	2,343,378	BNY Mellon	15/9/2021	4,338
EUR	115,496	CNY	880,367	BNY Mellon	15/9/2021	336
Net unrealised appreciation						4,674
GBP Hedged Share Class						
EUR	1,581,987	GBP	1,355,109	BNY Mellon	15/9/2021	2,754
GBP	78,145,343	EUR	92,019,085	BNY Mellon	15/9/2021	(949,330)
Net unrealised depreciation						(946,576)
HKD Hedged Share Class						
EUR	1,336,603	HKD	12,215,841	BNY Mellon	15/9/2021	9,039
HKD	463,790,295	EUR	50,494,166	BNY Mellon	15/9/2021	(91,432)
Net unrealised depreciation						(82,393)
NZD Hedged Share Class						
EUR	531,026	NZD	894,464	BNY Mellon	15/9/2021	(1,853)
NZD	11,922,880	EUR	7,110,393	BNY Mellon	15/9/2021	(7,314)
Net unrealised depreciation						(9,167)
SGD Hedged Share Class						
EUR	1,702,247	SGD	2,713,119	BNY Mellon	15/9/2021	(5,058)
SGD	230,026,740	EUR	144,100,984	BNY Mellon	15/9/2021	649,738
Net unrealised appreciation						644,680
USD Hedged Share Class						
EUR	8,038,259	USD	9,426,380	BNY Mellon	15/9/2021	68,014
USD	313,472,025	EUR	265,415,436	BNY Mellon	15/9/2021	(366,347)
Net unrealised depreciation						(298,333)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 623,036,990)						(1,219,723)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	23.78
Financials	21.11
Healthcare	15.65
Utilities	12.65
Communication Services	5.95
Consumer Discretionary	5.71
Consumer Staples	5.38
Materials	4.18
Information Technology	3.13
Real Estate	2.17
Investment Funds	0.91
Other Net Liabilities	(0.62)
	100.00

European Focus Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				37,722	ASML Holding NV	26,548,743	5.87
FUNDS				162,143	BE Semiconductor Industries NV*	12,530,411	2.77
	Ireland			27,282	Ferrari NV	4,991,242	1.10
27,589	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	2,722,934	0.60	59,167	IMCD NV	9,830,597	2.18
Total Funds				180,733	QIAGEN NV	8,503,488	1.88
				248,430	STMicroelectronics NV	9,313,641	2.06
COMMON STOCKS (SHARES)						76,285,681	16.87
	Denmark			Spain			
102,725	DSV PANALPINA A/S	22,220,252	4.91	144,746	Amadeus IT Group SA	7,408,100	1.64
10,347	Genmab A/S	4,182,686	0.93	Sweden			
141,107	Netcompany Group A/S*	15,389,382	3.40	132,627	Atlas Copco AB	7,732,633	1.71
152,533	Novo Nordisk A/S	13,066,372	2.89	226,982	Epiroc AB	4,226,682	0.94
132,299	Royal Unibrew A/S	14,457,232	3.20	646,559	Hexagon AB	9,462,271	2.09
281,204	Tryg A/S	5,893,592	1.30			21,421,586	4.74
		75,209,516	16.63	Switzerland			
	Finland			113,970	Logitech International SA*	9,975,042	2.21
180,413	Neste Oyj	9,269,620	2.05	34,807	Lonza Group AG	25,024,452	5.53
	France			57,649	Sika AG*	17,661,330	3.91
144,390	Dassault Systemes SE	6,989,920	1.55	7,280	Straumann Holding AG	11,964,658	2.65
21,559	Kering SA	14,463,933	3.20	31,804	VAT Group AG	11,420,932	2.52
30,342	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18,988,024	4.20			76,046,414	16.82
89,920	Safran SA	9,495,552	2.10	United Kingdom			
32,670	Teleperformance	12,231,648	2.70	322,845	Abcam Plc	5,791,631	1.28
119,886	Worldline SA/France	8,983,058	1.99	681,929	AJ Bell Plc	3,411,670	0.75
		71,152,135	15.74	333,276	Allfunds Group Plc	5,053,797	1.12
	Germany			494,339	Alphawave IP Group Plc	1,864,841	0.41
88,513	CTS Eventim AG & Co KGaA	4,834,580	1.07	51,221	Ashtead Group Plc	3,385,316	0.75
	Ireland			992,383	Auto Trader Group Plc	7,258,221	1.61
47,299	Kingspan Group Plc	4,556,786	1.01	73,140	Berkeley Group Holdings Plc	4,087,582	0.90
5,921	Linde Plc	1,576,170	0.35	970,283	Dr. Martens Plc	4,781,912	1.06
		6,132,956	1.36	600,962	Electrocomponents Plc	7,453,441	1.65
	Italy			741,367	JD Sports Fashion Plc	8,614,091	1.91
391,200	FinecoBank Banca Fineco SpA	6,096,852	1.35	486,291	RELX Plc	12,294,870	2.72
	Jersey			33,782	Spirax-Sarco Engineering Plc	6,328,387	1.40
182,453	Experian Plc	6,788,629	1.50	869,181	THG Plc*	6,246,137	1.38
104,749	Wizz Air Holdings Plc	5,873,042	1.30			76,571,896	16.94
		12,661,671	2.80	Total Common Stocks (Shares)			
	Luxembourg			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
401,908	Allegro.eu SA*	6,284,385	1.39	Total Portfolio			
	Netherlands			Other Net Liabilities			
13,917	ASM International NV	4,567,559	1.01	Total Net Assets (EUR)			

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Focus Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation EUR
57	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	2,380,890	6,588
Total				2,380,890	6,588

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SGD Hedged Share Class						
EUR	239	SGD	382	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
SGD	12,220	EUR	7,656	BNY Mellon	15/9/2021	34
Net unrealised appreciation						33
USD Hedged Share Class						
EUR	525,803	USD	617,217	BNY Mellon	15/9/2021	3,931
USD	10,353,373	EUR	8,766,375	BNY Mellon	15/9/2021	(12,317)
Net unrealised depreciation						(8,386)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 9,286,171)						(8,353)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	27.39
Information Technology	25.00
Healthcare	15.16
Consumer Discretionary	15.14
Financials	4.52
Materials	4.26
Consumer Staples	3.20
Communication Services	2.68
Energy	2.05
Investment Funds	0.60
	100.00

European Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				154,693	ASML Holding NV	108,872,933	5.83
FUNDS				691,394	BE Semiconductor Industries NV	53,430,928	2.86
304,017	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	30,004,944	1.61	104,936	Ferrari NV*	19,198,041	1.03
Total Funds		30,004,944	1.61	242,630	IMCD NV	40,312,975	2.16
COMMON STOCKS (SHARES)				722,490	QIAGEN NV*	33,993,155	1.82
	Denmark			1,003,844	STMicronics NV	37,634,112	2.02
417,009	DSV PANALPINA A/S	90,202,436	4.83			312,916,547	16.76
42,437	Genmab A/S	17,154,791	0.92	Spain			
573,328	Netcompany Group A/S*	62,528,178	3.35	599,153	Amadeus IT Group SA	30,664,651	1.64
621,263	Novo Nordisk A/S	53,218,998	2.85	Sweden			
539,705	Royal Unibrew A/S	58,977,320	3.16	543,878	Atlas Copco AB	31,710,051	1.70
1,144,387	Tryg A/S	23,984,545	1.28	865,524	Epiroc AB*	16,117,112	0.86
		306,066,268	16.39	2,651,461	Hexagon AB	38,803,641	2.08
						86,630,804	4.64
	Finland			Switzerland			
760,509	Neste Oyj	39,074,952	2.09	461,415	Logitech International SA*	40,384,609	2.16
				141,289	Lonza Group AG	101,579,560	5.44
	France			236,410	Sika AG*	72,426,497	3.88
584,784	Dassault Systemes SE	28,309,394	1.52	29,459	Straumann Holding AG	48,415,777	2.60
87,359	Kering SA*	58,609,153	3.14	129,429	VAT Group AG	46,478,423	2.49
124,428	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	77,867,042	4.17			309,284,866	16.57
367,337	Safran SA	38,790,787	2.08	United Kingdom			
132,530	Teleperformance	49,619,232	2.66	1,268,334	Abcam Plc	22,753,092	1.22
486,944	Worldline SA/France	36,486,714	1.95	2,537,492	AJ Bell Plc	12,694,996	0.68
		289,682,322	15.52	1,280,297	Allfunds Group Plc	19,414,424	1.04
				1,961,942	Alphawave IP Group Plc*	7,401,216	0.40
	Germany			208,819	Ashtead Group Plc	13,801,339	0.74
354,343	CTS Eventim AG & Co KGaA	19,354,215	1.04	4,031,890	Auto Trader Group Plc	29,488,967	1.58
				294,810	Berkeley Group Holdings Plc	16,476,073	0.88
	Ireland			3,830,519	Dr. Martens Plc	18,878,208	1.01
204,288	Kingspan Group Plc	19,681,106	1.05	2,432,707	Electrocomponents Plc	30,171,687	1.62
24,416	Linde Plc	6,499,539	0.35	2,976,870	JD Sports Fashion Plc	34,588,846	1.85
		26,180,645	1.40	1,997,296	RELX Plc	50,497,532	2.70
				138,395	Spirax-Sarco Engineering Plc	25,925,557	1.39
	Italy			3,536,272	THG Plc*	25,412,472	1.36
1,501,285	FinecoBank Banca Fineco SpA*	23,397,527	1.25			307,504,409	16.47
				Total Common Stocks (Shares)		1,827,508,978	97.88
	Jersey			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
750,616	Experian Plc	27,928,581	1.50			1,857,513,922	99.49
424,546	Wizz Air Holdings Plc	23,803,345	1.27	Total Portfolio			
		51,731,926	2.77			1,857,513,922	99.49
				Other Net Assets			
	Luxembourg					9,463,563	0.51
1,600,105	Allegro.eu SA*	25,019,846	1.34	Total Net Assets (EUR)			
						1,866,977,485	100.00
	Netherlands						
59,337	ASM International NV	19,474,403	1.04				

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation EUR
911	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	38,052,470	303,949
Total				38,052,470	303,949

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,203,300	EUR	3,249,353	BNY Mellon	15/9/2021	(31,944)
EUR	134,583	AUD	217,859	BNY Mellon	15/9/2021	(128)
Net unrealised depreciation						(32,072)
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,872,637	EUR	1,942,812	BNY Mellon	15/9/2021	(18,828)
EUR	64,851	CAD	96,480	BNY Mellon	15/9/2021	232
Net unrealised depreciation						(18,596)
CNH Hedged Share Class						
CNY	12,154,438	EUR	1,587,543	BNY Mellon	15/9/2021	2,386
EUR	94,783	CNY	722,609	BNY Mellon	15/9/2021	258
Net unrealised appreciation						2,644
GBP Hedged Share Class						
EUR	824,659	GBP	704,749	BNY Mellon	15/9/2021	3,350
GBP	4,407,571	EUR	5,188,177	BNY Mellon	15/9/2021	(51,641)
Net unrealised depreciation						(48,291)
HKD Hedged Share Class						
EUR	1,253,212	HKD	11,439,851	BNY Mellon	15/9/2021	9,980
HKD	227,874,676	EUR	24,812,302	BNY Mellon	15/9/2021	(47,864)
Net unrealised depreciation						(37,884)
NZD Hedged Share Class						
EUR	193,847	NZD	325,981	BNY Mellon	15/9/2021	(357)
NZD	6,976,640	EUR	4,104,621	BNY Mellon	15/9/2021	51,740
Net unrealised appreciation						51,383
SGD Hedged Share Class						
EUR	501,510	SGD	797,991	BNY Mellon	15/9/2021	(647)
SGD	14,022,232	EUR	8,785,068	BNY Mellon	15/9/2021	38,811
Net unrealised appreciation						38,164
USD Hedged Share Class						
EUR	5,070,772	USD	5,938,676	BNY Mellon	15/9/2021	49,472
USD	188,195,963	EUR	159,402,021	BNY Mellon	15/9/2021	(277,251)
Net unrealised depreciation						(227,779)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 216,866,736)						(272,431)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	27.05
Information Technology	24.85
Healthcare	14.85
Consumer Discretionary	14.78
Financials	4.25
Materials	4.23
Consumer Staples	3.16
Communication Services	2.62
Energy	2.09
Investment Funds	1.61
Other Net Assets	0.51
	100.00

European High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR800,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	845,904	0.23
COMMON STOCKS (SHARES)				EUR1,300,000	Banijay Group SAS 6.5% 1/3/2026*	1,361,386	0.37
19,793	Belgium Telenet Group Holding NV	639,709	0.18	USD260,000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2022 (Perpetual)	210,900	0.06
28,782	France Electricite de France SA	331,137	0.09	EUR561,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	566,060	0.16
Total Common Stocks (Shares)				EUR400,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	403,608	0.11
BONDS				EUR1,000,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	730,220	0.20
EUR1,600,000	Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	1,390,096	0.38	EUR1,300,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	1,272,375	0.35
EUR400,000	ams AG 2.125% 3/11/2027	399,368	0.11	EUR400,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026*	393,252	0.11
EUR296,000	ams AG 6% 31/7/2025	319,132	0.09	EUR2,041,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027	2,075,922	0.57
				EUR1,165,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	1,143,284	0.31
EUR1,300,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026*	1,345,175	0.37	EUR986,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028*	1,010,473	0.28
USD1,100,000	Brazil Oi Move! SA 8.75% 30/7/2026*	964,045	0.27	EUR281,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	289,526	0.08
USD531,000	Oi SA 10% 27/7/2025	439,133	0.12	EUR1,000,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	1,116,950	0.31
				GBP400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	523,260	0.14
EUR1,837,000	Canada Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026*	1,899,972	0.52	EUR800,000	Electricite de France SA FRN 15/12/2026 (Perpetual)	833,200	0.23
EUR1,908,000	Cayman Islands UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	1,956,816	0.54	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	209,650	0.06
EUR1,125,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 24/6/2027	1,106,291	0.30	EUR4,800,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)*	5,096,400	1.40
EUR875,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	912,450	0.25	EUR639,000	Faurecia SE 2.375% 15/6/2029*	652,671	0.18
EUR925,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025	949,804	0.26	EUR563,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028*	594,618	0.16
				EUR1,303,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1,353,205	0.37
EUR15,150	France Accor SA 0.7% 7/12/2027	786,626	0.22	EUR2,243,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026*	2,306,477	0.63
EUR1,700,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026*	1,672,086	0.46	GBP1,600,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	1,907,003	0.52
EUR254,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	250,983	0.07	EUR300,000	La Financiere Atalian SASU 4% 15/5/2024	298,815	0.08
EUR1,954,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	1,960,185	0.54	EUR828,000	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/5/2025	832,794	0.23

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP400,000	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15/5/2025*	470,596	0.13	EUR800,000	KME SE 6.75% 1/2/2023*	769,984	0.21
EUR674,000	Laboratoire Eimer Selas 5% 1/2/2029*	697,583	0.19	EUR400,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	401,965	0.11
EUR552,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	562,284	0.16	EUR162,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	166,024	0.05
EUR200,000	Loxam SAS 5.75% 15/7/2027	210,066	0.06	EUR887,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	889,280	0.25
EUR350,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	325,535	0.09	EUR2,085,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	2,108,456	0.58
EUR1,071,000	Paprec Holding SA 3.5% 1/7/2028	1,083,161	0.30	EUR1,395,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	1,455,438	0.40
EUR1,265,000	Parts Europe SA FRN 20/7/2027	1,276,075	0.35	EUR461,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	468,786	0.13
EUR948,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	964,514	0.27	EUR1,156,000	PCF GmbH 4.75% 15/4/2026*	1,205,413	0.33
EUR500,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	520,530	0.14	EUR1,554,000	ProGroup AG 3% 31/3/2026*	1,590,643	0.44
EUR1,100,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	1,123,870	0.31	EUR1,077,000	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/7/2025*	1,131,453	0.31
EUR700,000	Renault SA 2.375% 25/5/2026	717,878	0.20	EUR500,000	Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt 5.375% 15/6/2023	511,395	0.14
EUR698,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	735,814	0.20	EUR600,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	624,084	0.17
EUR4,836	Safran SA 1/4/2028 (Zero Coupon)	864,945	0.24	EUR300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	302,853	0.08
EUR1,437,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1,541,808	0.42	EUR1,700,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025*	1,707,208	0.47
EUR1,170,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026*	1,222,650	0.34	EUR1,429,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024*	1,478,643	0.41
		43,015,142	11.83	EUR1,188,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	1,252,508	0.34
EUR600,000	Germany CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	618,180	0.17	EUR1,620,000	Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/7/2028*	1,740,933	0.48
EUR3,187,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028*	3,325,507	0.92	EUR600,000	ZF Finance GmbH 2% 6/5/2027*	611,892	0.17
EUR2,600,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	2,860,910	0.79	EUR700,000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/5/2027	736,621	0.20
EUR1,700,000	Deutsche Lufthansa AG 2% 14/7/2024	1,701,615	0.47	EUR500,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	534,808	0.15
EUR400,000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/2/2025	405,628	0.11	EUR600,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	667,458	0.18
EUR1,900,000	Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/7/2029*	1,926,990	0.53			37,955,559	10.44
EUR1,100,000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/2/2028	1,135,244	0.31		Greece		
EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	331,854	0.09	EUR935,000	Public Power Corp SA 3.375% 31/7/2028	943,766	0.26
EUR282,000	Douglas GmbH 6% 8/4/2026	284,647	0.08	EUR642,000	Public Power Corp SA 3.875% 30/3/2026	670,989	0.18
EUR672,000	Gruenthal GmbH 3.625% 15/11/2026*	694,263	0.19			1,614,755	0.44
EUR2,119,000	Gruenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	2,197,467	0.60		Ireland		
EUR1,056,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025*	1,163,010	0.32	EUR600,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	679,050	0.19
EUR400,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	411,148	0.11				
EUR352,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	366,509	0.10				
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	176,742	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR340,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	339,924	0.09	EUR700,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC FRN 25/7/2035	690,658	0.19
EUR700,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	692,378	0.19	GBP462,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	548,722	0.15
EUR400,000	Aurium CLO II DAC FRN 22/6/2034	397,235	0.11			12,691,820	3.49
EUR200,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	193,687	0.05	EUR728,000	Italy Atlantia SpA 1.875% 12/2/2028	761,321	0.21
EUR100,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	96,349	0.03	EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	208,471	0.06
EUR200,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	195,470	0.05	EUR600,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	625,026	0.17
EUR800,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	796,188	0.22	EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	209,773	0.06
EUR700,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	672,243	0.18	EUR1,243,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 4/12/2028	1,316,064	0.36
EUR800,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 25/2/2034	798,552	0.22	EUR2,815,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15/1/2030	2,977,834	0.82
EUR100,000	Bridgepoint CLO I DAC FRN 15/1/2034	99,445	0.03	EUR1,100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.875% 9/1/2026	1,127,258	0.31
EUR700,000	Capital Four CLO II DAC FRN 15/1/2034	683,452	0.19	EUR725,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	757,368	0.21
EUR600,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	592,242	0.16	EUR300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	319,240	0.09
EUR269,000	Contego CLO IX DAC FRN 24/1/2034	265,566	0.07	EUR1,147,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031*	1,149,151	0.32
EUR118,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	113,505	0.03	EUR813,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028*	814,699	0.22
EUR700,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	673,104	0.19	EUR400,000	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/2/2028	400,540	0.11
EUR200,000	Invesco Euro CLO FRN 5/7/2034	198,045	0.05	EUR1,511,000	Cedacri Mergeco SpA FRN 15/5/2028	1,527,017	0.42
EUR172,635	Invesco Euro CLO III DAC FRN 15/7/2032	172,618	0.05	EUR2,936,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	3,062,527	0.84
EUR400,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	401,174	0.11	EUR1,469,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026*	1,488,192	0.41
EUR400,000	Marino Park CLO DAC FRN 16/1/2034	392,819	0.11	EUR1,000,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	1,026,555	0.28
EUR438,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO FRN 17/4/2034	420,444	0.12	EUR746,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	783,759	0.22
EUR699,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	697,695	0.19	EUR1,600,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/1/2028	1,613,136	0.44
EUR148,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	143,610	0.04	EUR900,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	997,313	0.27
EUR100,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	96,945	0.03	EUR1,000,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	1,243,125	0.34
EUR200,000	OCF Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2033	195,493	0.05	EUR3,150,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/3/2028 (Perpetual)	3,502,012	0.96
EUR300,000	Providus CLO III DAC FRN 18/7/2034	299,414	0.08	EUR300,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 4/3/2029	336,750	0.09
EUR400,000	Providus CLO V DAC FRN 15/2/2035	384,114	0.11	EUR275,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	322,609	0.09
EUR200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC 'Series 2018-1X E' FRN 20/12/2031	195,980	0.05				
EUR578,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC FRN 20/4/2034	565,699	0.16				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP550,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	739,392	0.20	EUR1,036,000	SoftBank Group Corp 3.375% 6/7/2029	1,007,054	0.28
EUR600,000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	606,064	0.17	EUR400,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	407,520	0.11
EUR2,650,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170	2,641,520	0.73	EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	106,097	0.03
EUR2,505,000	Rekeep SpA 7.25% 1/2/2026*	2,704,536	0.74	EUR905,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	965,753	0.27
EUR412,500	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	416,435	0.11	EUR800,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	863,528	0.24
EUR1,100,000	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA FRN 14/12/2047	1,255,375	0.35			11,501,014	3.16
EUR885,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	871,013	0.24	EUR1,200,000	Jersey Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	1,237,440	0.34
EUR500,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12/10/2027	520,990	0.14	GBP782,000	CPUK Finance Ltd 4.5% 28/8/2027	929,778	0.25
EUR508,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025*	536,814	0.15	GBP600,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	712,532	0.20
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	106,336	0.03	GBP2,605,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	3,195,935	0.88
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	106,741	0.03			6,075,685	1.67
EUR416,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	447,138	0.12	EUR100,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 14/1/2029	95,503	0.03
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17/3/2055	125,870	0.03	EUR1,200,000	ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	1,197,582	0.33
EUR700,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)	752,500	0.21	EUR2,000,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025*	2,043,050	0.56
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	477,700	0.13	EUR840,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% 1/6/2028	837,417	0.23
EUR1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)*	1,365,700	0.38	GBP562,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% 1/6/2028	652,547	0.18
EUR700,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	761,626	0.21	EUR440,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	428,274	0.12
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	405,201	0.11	EUR990,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	942,975	0.26
EUR300,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	309,750	0.09	EUR1,061,000	Altice Financing SA 4.25% 15/8/2029	1,069,133	0.29
EUR906,000	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/9/2030	1,019,911	0.28	EUR850,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	914,141	0.25
		42,740,352	11.75	EUR1,600,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	1,699,712	0.47
EUR2,925,000	Japan Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	2,941,819	0.81	EUR1,067,000	BK LC Lux Fincol Sarl 5.25% 30/4/2029	1,110,822	0.30
USD1,900,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	1,614,752	0.44	EUR2,882,000	Cidron Aida Finco Sarl 5% 1/4/2028*	2,920,676	0.80
USD400,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	338,721	0.09	GBP763,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028*	909,189	0.25
EUR1,192,000	SoftBank Group Corp 2.125% 6/7/2024	1,182,971	0.32	EUR429,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	433,316	0.12
EUR1,294,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027	1,263,319	0.35	EUR400,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	406,148	0.11
EUR800,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	809,480	0.22	USD400,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	345,081	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR501,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA (Step-up coupon) 10.75% 30/9/2023*	530,344	0.15	CHF1,000,000	Dufry One BV 0.75% 30/3/2026	889,579	0.24
EUR91,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 30/9/2023	97,124	0.03	EUR500,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	478,620	0.13
EUR510,468	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 1/11/2023	361,927	0.10	EUR300,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	299,265	0.08
USD207,125	Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 11.625% 1/11/2023	125,250	0.03	EUR1,227,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	1,226,012	0.34
EUR550,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/7/2029	571,975	0.16	EUR587,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	603,876	0.17
EUR800,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	682,892	0.19	EUR1,627,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028	1,628,643	0.45
EUR1,370,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	1,436,671	0.39	EUR1,235,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	1,247,665	0.34
GBP2,461,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	3,011,194	0.83	EUR1,040,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	1,057,727	0.29
EUR2,738,000	Herens Midco Sarl 5.25% 15/5/2029	2,648,769	0.73	EUR100,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	104,726	0.03
EUR1,271,000	HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026*	1,325,558	0.36	EUR650,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	698,198	0.19
EUR608,000	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 1/3/2026*	606,234	0.17	EUR1,124,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	1,251,349	0.34
EUR200,000	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	202,972	0.05	EUR200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	219,000	0.06
EUR1,600,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027*	1,658,960	0.46	EUR100,000	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	141,900	0.04
EUR300,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026*	327,450	0.09	EUR392,233	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025*	401,340	0.11
EUR796,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	823,358	0.23	EUR301,883	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	309,693	0.09
EUR200,000	Rossini Sarl FRN 30/10/2025	201,059	0.05	EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	223,250	0.06
EUR1,194,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,246,237	0.34	EUR1,500,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	1,638,750	0.45
EUR2,000,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	2,034,010	0.56	EUR1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	1,957,500	0.54
EUR720,842	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	792,487	0.22	EUR800,000	Telefonica Europe BV FRN 24/6/2027 (Perpetual)*	825,532	0.23
EUR2,300,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	2,430,157	0.67	EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028*	271,787	0.07
EUR283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	421,376	0.12	EUR800,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027*	749,090	0.21
		37,541,570	10.32	EUR1,400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	1,457,236	0.40
USD900,000	Marshall Islands Danaos Corp ' 144A' 8.5% 1/3/2028	826,663	0.23	EUR800,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	869,270	0.24
USD1,342,000	Danaos Corp ' 144A' 8.5% 1/3/2028	1,232,646	0.34	EUR869,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	887,662	0.24
USD2,195,000	Seaspan Corp ' 144A' 5.5% 1/8/2029	1,888,901	0.52				
		3,948,210	1.09				
EUR1,400,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	1,447,320	0.40				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR400,000	United Group BV 4% 15/11/2027	395,044	0.11	EUR1,900,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/5/2028	1,771,750	0.49
EUR948,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	951,555	0.26	EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.5% 4/7/2027	90,166	0.02
EUR225,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	228,476	0.06	EUR700,000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/3/2025	698,736	0.19
EUR1,000,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029*	1,035,500	0.29	EUR700,000	International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/3/2029*	701,036	0.19
EUR500,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	512,590	0.14	EUR900,000	Lar Espana Real Estate Socimi SA 1.75% 22/7/2026	918,603	0.25
EUR300,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	312,321	0.09	EUR413,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	422,883	0.12
EUR376,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	379,920	0.10	EUR250,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024*	250,215	0.07
EUR230,400	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	239,618	0.07	EUR150,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	150,826	0.04
		24,940,014	6.86			21,798,790	5.99
EUR407,000	Panama Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	438,445	0.12	EUR1,650,000	Sweden Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081	1,637,543	0.45
EUR1,585,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	1,820,293	0.50	EUR775,000	Heimstaden Bostad AB FRN 15/1/2026 (Perpetual)	808,325	0.22
		2,258,738	0.62	EUR1,075,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	1,070,807	0.29
EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	32,000	0.01	EUR450,000	Heimstaden Bostad AB FRN 29/10/2027 (Perpetual)*	453,578	0.13
EUR600,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	96,000	0.02	EUR200,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	200,952	0.06
		128,000	0.03	EUR2,201,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026*	2,269,429	0.62
EUR1,478,000	Spain Aedas Homes Opco SLU 4% 15/8/2026*	1,535,975	0.42	EUR338,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	355,841	0.10
EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/3/2024 (Perpetual)	220,536	0.06	EUR149,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	152,155	0.04
EUR1,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)*	2,077,992	0.57	EUR412,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	416,410	0.12
EUR600,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	598,200	0.16	EUR534,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	543,943	0.15
EUR1,000,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	1,009,830	0.28	EUR273,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	282,331	0.08
EUR1,200,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)*	1,266,510	0.35	EUR1,277,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	1,320,329	0.36
EUR1,600,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,744,816	0.48	EUR273,000	Volvo Car AB 2.5% 7/10/2027	300,172	0.08
EUR6,900,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	6,934,017	1.91			9,811,815	2.70
EUR826,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028	819,743	0.23	CHF1,200,000	Switzerland Cembra Money Bank AG 9/7/2026 (Zero Coupon)	1,091,827	0.30
EUR600,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	586,956	0.16	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	373,126	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	184,166	0.05	GBP300,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	343,621	0.09
USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	184,166	0.05	EUR300,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	311,916	0.09
USD500,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	474,739	0.13	EUR1,000,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	1,039,720	0.29
USD300,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)	266,659	0.08	GBP1,020,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025*	1,215,679	0.33
		2,574,683	0.71	EUR700,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026*	732,564	0.20
				EUR1,164,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/7/2028*	1,178,853	0.32
GBP600,000	United Kingdom Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/9/2023	715,427	0.20	EUR800,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026*	918,834	0.25
GBP1,000,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	1,171,898	0.32	GBP1,200,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	1,461,047	0.40
GBP600,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	795,748	0.22	GBP1,200,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	1,515,585	0.42
GBP400,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	521,372	0.14	GBP933,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023*	1,038,710	0.29
GBP1,021,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	1,188,391	0.33	USD575,000	McLaren Finance Plc '144A' 7.5% 1/8/2026	486,195	0.13
GBP225,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	281,741	0.08	USD300,000	McLaren Finance Plc '144A' 7.5% 1/8/2026	253,667	0.07
GBP800,000	BP Capital Markets Plc 1% 28/4/2023	950,863	0.26	GBP1,000,000	National Express Group Plc FRN 26/11/2025 (Perpetual)	1,213,092	0.33
EUR550,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 1.75% 7/4/2026*	562,897	0.15	USD2,950,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	2,543,753	0.70
GBP877,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	1,027,064	0.28	GBP1,321,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	1,557,747	0.43
EUR910,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	914,969	0.25	EUR181,000	Rolls-Royce Plc 4.625% 16/2/2026	199,600	0.06
EUR444,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025*	444,457	0.12	GBP200,000	Rolls-Royce Plc 5.75% 15/10/2027	258,460	0.07
EUR1,636,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*	1,684,805	0.46	GBP672,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025*	811,685	0.22
GBP471,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/3/2026	549,625	0.15	GBP1,400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	1,717,700	0.47
GBP300,000	Heathrow Finance Plc FRN 1/3/2024	365,342	0.10	GBP730,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	897,147	0.25
GBP700,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029	827,933	0.23	GBP1,745,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	2,106,421	0.58
USD850,000	HSBC Bank Plc FRN 31/12/2021 (Perpetual)	688,655	0.19	GBP87,392	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	115,095	0.03
GBP967,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	1,217,505	0.34	GBP476,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	674,142	0.19
GBP428,000	Iceland Bondco Plc 4.375% 15/5/2028*	462,459	0.13				
GBP500,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	572,701	0.16				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (EUR)	% of Net Assets			Market Value (EUR)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
GBP1,840,000	Very Group Funding Plc/The 6.5% 1/8/2026	2,166,126	0.60	EUR2,163,000	Coty Inc 3.875% 15/4/2026*	2,193,650	0.60		
EUR483,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	486,695	0.13	EUR1,870,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	1,880,827	0.52		
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030	118,137	0.03	EUR200,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	196,600	0.05		
GBP300,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	371,387	0.10	GBP1,897,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028*	2,215,926	0.61		
USD400,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	362,825	0.10	EUR397,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	418,330	0.12		
GBP1,300,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4% 31/1/2029	1,516,716	0.42	GBP600,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026	736,213	0.20		
GBP2,271,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	2,688,262	0.74	USD1,000,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	825,897	0.23		
EUR900,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	1,026,000	0.28	EUR600,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	625,905	0.17		
USD300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	279,841	0.08	EUR1,376,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	1,406,898	0.39		
EUR900,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	936,760	0.26	EUR1,400,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	1,410,304	0.39		
EUR600,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	619,440	0.17	USD200,000	Summer BC Bidco B LLC ' 144A' 5.5% 31/10/2026	171,687	0.05		
		48,107,274	13.23	EUR500,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	514,570	0.14		
EUR788,000	United States Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028*	799,631	0.22	EUR1,265,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	1,270,528	0.35		
EUR959,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029*	966,677	0.27			22,218,458	6.12		
EUR400,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	420,456	0.12	Total Bonds		340,604,161	93.66		
EUR400,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2027	412,616	0.11	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				341,575,007	93.93
EUR760,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031*	771,145	0.21	Other Transferable Securities					
EUR600,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	627,426	0.17	BONDS					
EUR510,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	524,158	0.15	EUR800,000	Ireland AlbaCore EURO CLO I DAC 18/10/2034 (Zero Coupon)**	792,000	0.22		
EUR1,561,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025*	1,647,042	0.45	EUR800,000	Contego CLO VIII DAC 25/1/2034 (Zero Coupon)**	792,000	0.22		
EUR823,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	839,345	0.23			1,584,000	0.44		
EUR1,300,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	1,342,627	0.37	Total Bonds		1,584,000	0.44		
				Total Other Transferable Securities		1,584,000	0.44		
				Total Portfolio		343,159,007	94.37		
				Other Net Assets		20,485,135	5.63		
				Total Net Assets (EUR)		363,644,142	100.00		

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

European High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	1,925,181	CHF	2,080,000	State Street	14/9/2021	(3,044)
EUR	2,375,139	GBP	2,030,000	Bank of America	14/9/2021	9,352
EUR	1,608,840	GBP	1,370,000	UBS	14/9/2021	12,226
EUR	47,698,869	GBP	40,370,000	State Street	14/9/2021	651,187
EUR	15,027,815	USD	17,630,000	Barclays	14/9/2021	120,870
EUR	682,550	USD	800,000	Standard Chartered Bank	14/9/2021	6,115
Net unrealised appreciation						796,706
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,486,052	EUR	1,385,588	BNY Mellon	15/9/2021	(7,962)
Net unrealised depreciation						(7,962)
GBP Hedged Share Class						
EUR	760	GBP	649	BNY Mellon	15/9/2021	5
GBP	8,743,336	EUR	10,296,245	BNY Mellon	15/9/2021	(106,854)
Net unrealised depreciation						(106,849)
SEK Hedged Share Class						
SEK	95,675	EUR	9,413	BNY Mellon	15/9/2021	(20)
Net unrealised depreciation						(20)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 80,114,153)						681,875

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(41)	EUR	Euro Bund	September 2021	7,203,700	(113,250)
(28)	GBP	Long Gilt	December 2021	4,199,557	18,604
(37)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	4,180,498	(19,041)
Total				15,583,755	(113,687)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,582)	23,227
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on Altice Finco SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	4,437	20,061
CDS	EUR(140,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	7,740	13,840
CDS	EUR(500,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	10,746	49,429
CDS	EUR(408,130)	Fund provides default protection on TK Elevator Holdco GmbH; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2026	19,855	34,502
CDS	EUR(230,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	2,999	27,617
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on Altice Finco SA; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	1,646	6,918
CDS	EUR(470,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	1,479	41,291
CDS	EUR(480,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	(3,526)	42,170
CDS	EUR(320,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(17,625)	26,332
Total (EUR underlying exposure - EUR 3,297,241)					26,169	285,387

CDS: Credit Default Swaps

European High Yield Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
145	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 90	17/9/2021	15,639	46,581
Total (EUR underlying exposure - EUR 649,957)						15,639	46,581

European Special Situations Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
363,089	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	35,834,998	2.15
Total Funds		35,834,998	2.15
COMMON STOCKS (SHARES)			
Denmark			
366,875	DSV PANALPINA A/S	79,358,044	4.76
37,531	Genmab A/S	15,171,582	0.91
494,811	Netcompany Group A/S	53,964,974	3.24
535,472	Novo Nordisk A/S	45,869,919	2.75
485,102	Royal Unibrew A/S	53,010,470	3.18
978,759	Tryg A/S	20,513,244	1.23
		267,888,233	16.07
Finland			
258,508	Kone Oyj 'B'	18,167,942	1.09
641,941	Neste Oyj [*]	32,982,929	1.98
		51,150,871	3.07
France			
77,049	Kering SA	51,692,174	3.10
107,393	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	67,206,539	4.03
237,875	Safran SA	25,119,600	1.51
114,658	Teleperformance	42,927,955	2.57
395,805	Worldline SA/France	29,657,669	1.78
		216,603,937	12.99
Germany			
307,733	CTS Eventim AG & Co KGaA [*]	16,808,377	1.01
67,700	MTU Aero Engines AG	13,137,185	0.78
346,312	Puma SE	35,341,140	2.12
15,312	Rational AG	14,840,390	0.89
		80,127,092	4.80
Ireland			
258,986	Kingspan Group Plc	24,950,711	1.50
22,008	Linde Plc	5,858,530	0.35
		30,809,241	1.85
Italy			
110,503	DiaSorin SpA [*]	21,316,029	1.28
1,789,894	FinecoBank Banca Fineco SpA	27,895,498	1.67
1,384	Moncler SpA	75,677	0.01
		49,287,204	2.96
Jersey			
723,470	Experian Plc	26,918,545	1.61
337,659	Wizz Air Holdings Plc	18,931,785	1.14
		45,850,330	2.75
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
1,498,216	Luxembourg Allegro.eu SA [*]	23,426,671	1.40
Netherlands			
10,059	Adyen NV	27,481,188	1.65
64,786	ASM International NV	21,262,765	1.28
148,427	ASML Holding NV	104,462,923	6.27
283,493	BE Semiconductor Industries NV [*]	21,908,339	1.31
137,871	Ferrari NV [*]	25,223,499	1.51
232,991	IMCD NV [*]	38,711,455	2.32
632,449	QIAGEN NV	29,756,725	1.78
661,761	STMicroelectronics NV	24,809,420	1.49
		293,616,314	17.61
Spain			
533,382	Amadeus IT Group SA	27,298,491	1.64
Sweden			
464,635	Atlas Copco AB	27,089,898	1.62
142,819	Epiroc AB	2,659,464	0.16
		29,749,362	1.78
Switzerland			
407,364	Logitech International SA [*]	35,653,881	2.14
117,786	Lonza Group AG	84,682,106	5.08
147,332	Sika AG [*]	45,136,588	2.71
24,857	Straumann Holding AG	40,852,404	2.45
113,881	VAT Group AG	40,895,080	2.45
		247,220,059	14.83
United Kingdom			
1,133,824	Abcam Plc	20,340,070	1.22
2,485,536	AJ Bell Plc	12,435,062	0.74
1,096,331	Allfunds Group Plc	16,624,763	1.00
1,666,419	Alphawave IP Group Plc [*]	6,286,387	0.38
248,556	Ashtead Group Plc	16,427,651	0.98
4,169,023	Auto Trader Group Plc	30,491,949	1.83
282,910	Berkeley Group Holdings Plc	15,811,016	0.95
3,410,780	Dr. Martens Plc	16,809,580	1.01
1,962,476	Electrocomponents Plc	24,339,640	1.46
1,808,060	RELX Plc	45,713,088	2.74
3,058,555	Rightmove Plc	24,813,824	1.49
127,124	Spirax-Sarco Engineering Plc	23,814,159	1.43
3,133,008	THG Plc [*]	22,514,523	1.35
		276,421,712	16.58
Total Common Stocks (Shares)		1,639,449,517	98.33
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,675,284,515	100.48
Total Portfolio		1,675,284,515	100.48
Other Net Liabilities		(8,061,251)	(0.48)
Total Net Assets (EUR)		1,667,223,264	100.00

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

^{*} All or a portion of this security represents a security on loan.

European Special Situations Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation EUR
957	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	39,973,890	610,774
Total				39,973,890	610,774

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,908,679	EUR	1,810,077	BNY Mellon	15/9/2021	(11,522)
EUR	65,422	AUD	105,874	BNY Mellon	15/9/2021	(45)
Net unrealised depreciation						(11,567)
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,811,019	EUR	1,224,686	BNY Mellon	15/9/2021	(11,734)
EUR	657,805	CAD	965,945	BNY Mellon	15/9/2021	10,853
Net unrealised depreciation						(881)
CNH Hedged Share Class						
CNY	67,514	EUR	8,815	BNY Mellon	15/9/2021	17
EUR	303	CNY	2,313	BNY Mellon	15/9/2021	1
Net unrealised appreciation						18
GBP Hedged Share Class						
EUR	282,461	GBP	240,672	BNY Mellon	15/9/2021	1,984
GBP	3,554,929	EUR	4,182,694	BNY Mellon	15/9/2021	(39,817)
Net unrealised depreciation						(37,833)
HKD Hedged Share Class						
EUR	337,293	HKD	3,087,848	BNY Mellon	15/9/2021	1,720
HKD	26,940,971	EUR	2,941,896	BNY Mellon	15/9/2021	(14,069)
Net unrealised depreciation						(12,349)
USD Hedged Share Class						
EUR	10,441,766	USD	12,230,862	BNY Mellon	15/9/2021	100,263
USD	197,396,637	EUR	167,301,831	BNY Mellon	15/9/2021	(397,670)
Net unrealised depreciation						(297,407)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 188,712,183)						(360,019)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	29.01
Information Technology	21.18
Consumer Discretionary	15.48
Healthcare	15.47
Financials	4.64
Communication Services	4.33
Consumer Staples	3.18
Materials	3.06
Investment Funds	2.15
Energy	1.98
Other Net Liabilities	(0.48)
	100.00

European Sustainable Equity Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				4,409	Jersey Experian Plc	164,048	2.87
FUNDS				Netherlands			
	Ireland			168	ASM International NV	55,138	0.97
462	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund [~]	45,621	0.80	675	ASML Holding NV	475,065	8.30
Total Funds				1,897	BE Semiconductor Industries NV	146,600	2.56
				1,070	Koninklijke DSM NV	193,028	3.37
				4,019	STMicroelectronics NV	150,672	2.63
				1,020,503			
COMMON STOCKS (SHARES)				Spain			
	Denmark			3,744	EDP Renovaveis SA	81,919	1.43
252	Genmab A/S	101,869	1.78	Sweden			
3,597	Novo Nordisk A/S	308,128	5.38	5,778	Alfa Laval AB	198,791	3.47
781	Orsted AS	105,006	1.84	3,992	Atlas Copco AB	232,748	4.07
4,149	Vestas Wind Systems A/S	142,110	2.48	2,828	Avanza Bank Holding AB	92,410	1.61
				16,957	Hexagon AB	248,162	4.34
				772,111			
	Finland			Switzerland			
2,154	Kone Oyj ' B'	151,383	2.64	361	Lonza Group AG	259,540	4.53
2,975	Neste Oyj	152,856	2.67	1,904	Nestle SA	204,132	3.57
				769	Sika AG	235,591	4.11
				699,263			
	France			United Kingdom			
3,675	Dassault Systemes SE	177,906	3.10	1,786	AstraZeneca Plc	177,374	3.10
319	Sartorius Stedim Biotech	165,944	2.90	4,693	FDM Group Holdings Plc	68,599	1.20
1,334	Schneider Electric SE	202,021	3.53	9,821	Prudential Plc	171,946	3.00
				858	Spirax-Sarco Engineering Plc	160,729	2.81
				578,648			
	Germany			Total Common Stocks (Shares)			
716	HelloFresh SE	65,213	1.14	5,638,259			
733	Merck KGaA	148,653	2.59	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
489	MTU Aero Engines AG	94,891	1.66	5,683,880			
1,092	Symrise AG ' A'	132,077	2.31	Total Portfolio			
				5,683,880			
				Other Net Assets			
	Ireland			40,637			
966	Kingspan Group Plc	93,065	1.63	Total Net Assets (EUR)			
631	Linde Plc	167,972	2.93	5,724,517			
				100.00			
	Italy						
14,631	Enel SpA	112,673	1.97				

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

European Sustainable Equity Fund⁽²⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	25.16
Information Technology	23.10
Healthcare	20.28
Materials	12.72
Utilities	5.24
Financials	4.61
Consumer Staples	3.57
Energy	2.67
Consumer Discretionary	1.14
Investment Funds	0.80
Other Net Assets	0.71
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

European Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				878,307	Italy Brembo SpA (Restricted)*	10,724,129	1.12
FUNDS				4,132,341	Enel SpA	31,823,158	3.32
						42,547,287	4.44
635	Ireland BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	62,674	0.01	320,491	Jersey Wizz Air Holdings Plc	17,969,214	1.87
Total Funds				154,526	Netherlands Airbus SE	17,755,037	1.85
COMMON STOCKS (SHARES)				4,435,757	Portugal EDP - Energias de Portugal SA	20,515,376	2.14
634,109	Austria Erste Group Bank AG	21,388,497	2.23	8,340,738	Spain Banco Santander SA	25,847,947	2.69
217,883	Denmark Novo Nordisk A/S	18,664,422	1.94	2,191,201	Iberdrola SA	22,919,963	2.39
161,786	Pandora A/S	16,482,864	1.72			48,767,910	5.08
759,101	Tryg A/S	15,909,559	1.66	545,376	Sweden Alfa Laval AB	18,763,566	1.96
		51,056,845	5.32	865,302	Hexagon AB	12,663,535	1.32
2,424,754	Finland Metso Outotec Oyj	21,982,820	2.29	926,655	Investor AB	18,834,048	1.96
2,880,083	Nordea Bank Abp	28,663,344	2.99	530,786	Lundin Energy AB	13,607,601	1.42
		50,646,164	5.28	1,520,184	Nobia AB	10,381,224	1.08
664,261	France BNP Paribas SA	35,318,757	3.68			74,249,974	7.74
149,342	Capgemini SE	28,337,645	2.96	47,148	Switzerland Roche Holding AG	16,212,083	1.69
631,278	Cie de Saint-Gobain	38,722,593	4.04	84,062	Zurich Insurance Group AG	31,160,994	3.25
161,631	Eiffage SA	14,204,132	1.48			47,373,077	4.94
426,664	Sanofi	37,354,433	3.90	903,570	United Kingdom Associated British Foods Plc	20,701,557	2.16
207,362	Schneider Electric SE	31,402,901	3.27	298,623	AstraZeneca Plc	29,657,260	3.09
835,196	TotalEnergies SE	31,010,827	3.23	349,851	Berkeley Group Holdings Plc	19,552,154	2.04
328,651	Vinci SA	29,581,877	3.08	2,441,532	Informa Plc	14,964,120	1.56
		245,933,165	25.64	472,844	Persimmon Plc	15,960,063	1.66
119,790	Germany Merck KGaA	24,293,412	2.53	1,033,345	RELX Plc	26,126,008	2.72
556,987	RWE AG	18,430,700	1.92	457,814	Rio Tinto Plc	28,539,650	2.98
290,408	Siemens AG	40,657,120	4.24			155,500,812	16.21
515,086	Siemens Energy AG	12,712,322	1.33	Total Common Stocks (Shares)		947,011,807	98.72
		96,093,554	10.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		947,074,481	98.73
1,729,421	Iceland Marel HF	10,964,529	1.14	Total Portfolio		947,074,481	98.73
235,673	Ireland Bank of Ireland Group Plc	1,243,882	0.13	Other Net Assets		12,159,245	1.27
578,970	CRH Plc	25,851,011	2.69	Total Net Assets (EUR)		959,233,726	100.00
1,174,646	Grafton Group Plc	19,155,473	2.00				
		46,250,366	4.82				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,027,653	EUR	3,151,540	BNY Mellon	15/9/2021	(42,742)
EUR	214,758	AUD	345,467	BNY Mellon	15/9/2021	1,142
Net unrealised depreciation						(41,600)
CNH Hedged Share Class						
CNY	1,389,210	EUR	181,365	BNY Mellon	15/9/2021	359
EUR	2,807	CNY	21,424	BNY Mellon	15/9/2021	5
Net unrealised appreciation						364
HKD Hedged Share Class						
EUR	54,112	HKD	494,551	BNY Mellon	15/9/2021	366
HKD	32,435,216	EUR	3,531,835	BNY Mellon	15/9/2021	(6,915)
Net unrealised depreciation						(6,549)
USD Hedged Share Class						
EUR	991,219	USD	1,163,740	BNY Mellon	15/9/2021	7,246
USD	66,090,810	EUR	55,957,918	BNY Mellon	15/9/2021	(76,348)
Net unrealised depreciation						(69,102)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 63,966,655)						(116,887)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	31.27
Financials	18.59
Healthcare	13.15
Utilities	9.77
Consumer Discretionary	7.62
Materials	5.67
Energy	4.65
Information Technology	4.28
Consumer Staples	2.16
Communication Services	1.56
Investment Funds	0.01
Other Net Assets	1.27
	100.00

FinTech Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				168,344	Kazakhstan Kaspi.KZ JSC GDR	19,292,222	2.25
				83,628	Kaspi.KZ JSC GDR	9,583,769	1.12
						28,875,991	3.37
FUNDS				3,400	Netherlands Adyen NV	10,982,961	1.28
136,475	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	13,653,182	1.59	59,929	Switzerland Temenos AG*	9,491,282	1.11
Total Funds		13,653,182	1.59	959,780	United Kingdom Allfunds Group Plc	17,208,591	2.01
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				4,490,864	Network International Holdings Plc*	23,848,272	2.78
4,776,514	Australia EML Payments Ltd*	14,425,266	1.68			41,056,863	4.79
3,488,141	Tyro Payments Ltd*	9,437,533	1.10				
		23,862,799	2.78				
1,967,574	Bermuda Paysafe Ltd	16,389,892	1.91	151,464	United States Alliance Data Systems Corp	14,567,807	1.70
3,376,730	Brazil Banco Inter SA (Pref)	15,258,300	1.78	215,160	American Express Co	35,318,514	4.12
3,922,859	Boa Vista Servicos SA	10,021,403	1.17	350,417	AssetMark Financial Holdings Inc	9,335,109	1.09
		25,279,703	2.95	152,783	Axos Financial Inc*	7,377,891	0.86
942,965	Canada Element Fleet Management Corp	10,379,055	1.21	78,877	Black Knight Inc	5,896,056	0.69
247,658	Nuvei Corp	31,502,098	3.68	31,375	Black Knight Inc	2,345,281	0.27
		41,881,153	4.89	70,672	Broadridge Financial Solutions Inc	12,221,309	1.43
108,309	Cayman Islands Dlocal Ltd/Uruguay*	6,953,438	0.81	706,809	BTRS Holdings Inc	7,732,490	0.90
333,526	Pagseguro Digital Ltd 'A'*	20,024,901	2.34	254,781	Capital One Financial Corp*	41,822,301	4.88
212,674	XP Inc 'A'*	10,433,786	1.22	485,882	Evo Payments Inc 'A'*	12,496,885	1.46
		37,412,125	4.37	195,637	Fidelity National Information Services Inc	25,020,016	2.92
1,914,000	China Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	14,858,272	1.73	264,522	Fiserv Inc	31,004,624	3.62
199,516	Cyprus TCS Group Holding Plc GDR	17,621,253	2.06	189,627	Global Payments Inc	30,725,263	3.58
59,282	TCS Group Holding Plc GDR	5,235,786	0.61	148,829	JPMorgan Chase & Co	23,775,433	2.77
		22,857,039	2.67	185,023	Marqeta Inc	5,102,934	0.59
93,860	France Worldline SA/France	8,315,648	0.97	78,660	Mastercard Inc	27,769,340	3.24
685,083	Italy FinecoBank Banca Fineco SpA	12,624,373	1.47	717,081	Oportun Financial Corp	17,826,634	2.08
1,374,941	Illimity Bank SpA	19,963,757	2.33	1,700,602	Paya Holdings Inc*	16,427,815	1.92
453,358	Nexi SpA	9,423,668	1.10	810,368	Payoneer Global Inc	7,909,192	0.92
		42,011,798	4.90	385,601	Payoneer Global Inc	3,763,466	0.44
				525,000	Payoneer Global Inc	5,124,000	0.60
				33,457	PayPal Holdings Inc	9,583,088	1.12
				747,246	Repay Holdings Corp 'A'*	17,119,406	2.00
				64,715	Shift4 Payments Inc 'A'*	5,567,431	0.65
				205,805	Shift4 Payments Inc 'A'*	17,705,404	2.07
				80,953	Silvergate Capital Corp 'A'*	8,986,593	1.05
				33,945	Square Inc	9,108,801	1.06
				44,459	SVB Financial Group	24,674,745	2.88
				717,222	Synchrony Financial	35,283,736	4.12
				125,102	Visa Inc 'A'*	28,884,801	3.37
				14,451	WEX Inc*	2,646,990	0.31

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

FinTech Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
56,311	WEX Inc*	10,314,486	1.20	Other Transferable Securities			
		513,437,841	59.91	COMMON STOCKS (SHARES)			
Total Common / Preferred Stocks (Shares)				1,749,500	Cayman Islands Linklogis Inc ' B'**	2,410,450	0.28
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,692,947	United Kingdom Finablr Plc**	24	0.00
		836,713,367	97.63	Total Common Stocks (Shares)			
				Total Other Transferable Securities			
				Total Portfolio			
		850,366,549	99.22	Other Net Assets			
				Total Net Assets (USD)			
						852,777,023	99.50
						4,252,839	0.50
						857,029,862	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	94,347,280	USD	111,426,525	BNY Mellon	15/9/2021	157,377
USD	6,033,826	EUR	5,143,156	BNY Mellon	15/9/2021	(48,940)
Net unrealised appreciation						108,437
GBP Hedged Share Class						
GBP	20,901,029	USD	29,058,391	BNY Mellon	15/9/2021	(250,451)
USD	1,564,019	GBP	1,138,177	BNY Mellon	15/9/2021	(4,732)
Net unrealised depreciation						(255,183)
SGD Hedged Share Class						
SGD	20,818,105	USD	15,402,165	BNY Mellon	15/9/2021	91,546
USD	1,123,550	SGD	1,527,286	BNY Mellon	15/9/2021	(13,120)
Net unrealised appreciation						78,426
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 164,647,457)						(68,320)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	56.22
Financials	40.52
Investment Funds	1.59
Industrials	1.17
Other Net Assets	0.50
	100.00

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
122,600	Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund ⁻	14,984,172	0.14
Total Funds		14,984,172	0.14
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
Bermuda			
975	IHS Markit Ltd	118,053	0.00
Brazil			
263,594	Oi SA ADR	282,045	0.00
British Virgin Islands			
119,192	Capri Holdings Ltd	6,650,913	0.06
Canada			
3,250	IGM Financial Inc	118,271	0.00
35,096	Largo Resources Ltd	482,348	0.01
35,655	Lions Gate Entertainment Corp*	457,454	0.00
99,749	Northern Graphite Corp (Unit)	30,026	0.00
1,929	Nutrien Ltd	116,742	0.00
3,200	Shopify Inc 'A'	4,946,848	0.05
		6,151,689	0.06
Cayman Islands			
16,983	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,824,952	0.03
67,507	ArcLight Clean Transition Corp II	664,944	0.01
101,377	Reinvent Technology Partners Y	1,013,770	0.01
8,394	Sea Ltd ADR	2,796,377	0.02
115,140	TPB Acquisition Corp I	1,151,400	0.01
147,094	Vantage Drilling Co	736	0.00
		8,452,179	0.08
Curacao			
88,358	Schlumberger NV	2,482,860	0.02
France			
65,871	BNP Paribas SA	4,141,148	0.04
144,381	Engie SA	2,071,789	0.02
105	Hermes International	154,133	0.00
147,316	Societe Generale SA	4,591,506	0.04
		10,958,576	0.10
Germany			
14,466	Allianz SE	3,361,360	0.03
50,913	Bayer AG	2,835,669	0.03
73,753	Daimler AG	6,176,704	0.06
961	Deutsche Boerse AG	165,896	0.00
4,632	Evonik Industries AG	157,294	0.00
133,807	Fresenius SE & Co KGaA	6,954,196	0.06
21,022	Gerresheimer AG	2,244,510	0.02
1,814	HeidelbergCement AG	157,346	0.00
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
388,651	K+S AG	5,532,815	0.05
785	Merck KGaA	188,234	0.00
31,696	Porsche Automobil Holding SE (Pref)	3,202,781	0.03
23,796	Puma SE	2,871,288	0.03
19,642	Volkswagen AG (Pref)	4,632,350	0.04
		38,480,443	0.35
Guernsey			
112,222	Genius Sports Ltd	2,297,184	0.02
Ireland			
442	Aon Plc 'A'	125,541	0.00
81,733	Johnson Controls International plc	6,111,994	0.05
31,113	Trane Technologies Plc	6,186,198	0.06
		12,423,733	0.11
Italy			
304,096	Assicurazioni Generali SpA	6,179,027	0.06
54,830	Atlantia SpA	1,025,616	0.01
109,213	Banca Mediolanum SpA	1,131,972	0.01
38,053	Buzzi Unicem SpA	1,014,151	0.01
62,535	FinecoBank Banca Fineco SpA	1,152,364	0.01
1,167,195	Intesa Sanpaolo SpA	3,294,933	0.03
57,500	Nexi SpA	1,195,216	0.01
78,886	Poste Italiane SpA	1,068,918	0.01
32,845	Prysmian SpA	1,241,960	0.01
184,902	Snam SpA	1,091,380	0.01
		18,395,537	0.17
Luxembourg			
130,424	Lakestar Spac I SE	1,511,275	0.02
52,010	Lakestar Spac I SE (Wts 31/12/2025)	47,352	0.00
		1,558,627	0.02
Netherlands			
1,485	ASML Holding NV (NY Shares)	1,235,876	0.01
9,235	Ferrari NV	1,997,695	0.02
2,266	NXP Semiconductors NV	482,545	0.00
		3,716,116	0.03
Sweden			
1,688	Atlas Copco AB	116,367	0.00
194,064	Volvo AB	4,391,536	0.04
		4,507,903	0.04
Switzerland			
132,271	ABB Ltd	4,914,557	0.04
32,710	Cie Financiere Richemont SA	3,619,152	0.03
725	Garmin Ltd	127,622	0.00
51,332	Holcim Ltd	2,941,330	0.03
33,571	TE Connectivity Ltd	5,055,457	0.05
		16,658,118	0.15
Taiwan			
6,440	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	768,099	0.01

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom						
239,805	BP Plc ADR	5,901,601	0.06	104,429	Comcast Corp 'A'	6,247,987	0.06
9,758,142	Lloyds Banking Group Plc	5,830,210	0.05	121,898	ConocoPhillips	6,776,310	0.06
59,960	Reckitt Benckiser Group Plc	4,569,985	0.04	5,089	Constellation Brands Inc 'A'	1,078,512	0.01
692,058	Tesco Plc	2,427,495	0.02	289	Costco Wholesale Corp	131,622	0.00
		18,729,291	0.17	6,853	Costco Wholesale Corp	3,121,130	0.03
	United States			382	Danaher Corp	124,532	0.00
2,582	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	3,098,710	0.03	18,454	Deere & Co	6,960,480	0.06
184	Adobe Inc	122,018	0.00	229,600	Delta Air Lines Inc	9,188,592	0.08
21,017	Advance Auto Parts Inc	4,232,193	0.04	182,105	Devon Energy Corp	5,392,129	0.05
1,073	Advanced Micro Devices Inc	117,697	0.00	12,743	Diamondback Energy Inc	962,224	0.01
744	Agilent Technologies Inc	131,078	0.00	285,477	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	2,535,036	0.02
23,469	Airbnb Inc 'A'	3,625,726	0.03	54,778	Edwards Lifesciences Corp	6,472,568	0.06
7,173	Airbnb Inc 'A'	1,108,157	0.01	29,064	EQT Corp	523,733	0.00
606	Alphabet Inc 'A'	1,750,152	0.02	112,487	EVgo Inc 'A'	1,024,757	0.01
1,600	Alphabet Inc 'C'	4,649,280	0.04	60,140	EVgo Inc (Wts 15/9/2025)	123,287	0.00
37,720	Altice USA Inc	1,022,589	0.01	53,928	Exxon Mobil Corp	2,959,569	0.03
1,331	Amazon.com Inc	4,546,283	0.04	5,726	Facebook Inc 'A'	2,178,314	0.02
1,808	Amazon.com Inc	6,175,568	0.06	4,058	FedEx Corp	1,076,060	0.01
13,402	Annaly Capital Management Inc (Reit)	116,932	0.00	350,078	Ford Motor Co	4,545,763	0.04
34,568	Apple Inc	5,238,780	0.05	67,919	Forestar Group Inc	1,444,637	0.01
72,009	Applied Materials Inc	9,635,524	0.09	134,992	Freeport-McMoRan Inc	4,804,365	0.04
303,507	Astra Space Inc	2,825,650	0.03	6,000	Frontier Communications Parent Inc	172,620	0.00
29,650	Bath & Body Works Inc	2,007,009	0.02	114,738	Frontier Communications Parent Inc	3,301,012	0.03
78,925	Bath & Body Works Inc	5,342,433	0.05	5,075	Generac Holdings Inc	2,226,047	0.02
29,987	Beazer Homes USA Inc	556,859	0.01	46,390	General Motors Co	2,266,615	0.02
36,666	Best Buy Co Inc	4,349,321	0.04	116,157	Green Plains Inc	3,942,369	0.04
992	Blackstone Inc	122,423	0.00	2,904	HCA Healthcare Inc	744,150	0.01
2,502	Boston Scientific Corp	112,765	0.00	23,840	Hilton Worldwide Holdings Inc	2,990,966	0.03
4,772	Broadcom Inc	2,355,268	0.02	37,206	Hyzon Motors Inc	353,085	0.00
52,604	Caesars Entertainment Inc	5,325,629	0.05	4,062	Intuitive Surgical Inc	4,306,736	0.04
182,880	California Resources Corp	6,170,371	0.06	2,216	Intuitive Surgical Inc	2,349,514	0.02
56,134	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	216,677	0.00	663	Johnson & Johnson	115,561	0.00
50,290	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	194,119	0.00	15,760	Keysight Technologies Inc	2,810,481	0.03
35,924	Carrier Global Corp	2,065,989	0.02	2,225	Lam Research Corp	1,329,949	0.01
26,450	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc (Wts 14/8/2025)	70,093	0.00	117,042	Las Vegas Sands Corp	5,124,099	0.05
39,940	Century Communities Inc*	2,816,169	0.03	134,037	Latch Inc (Wts 31/12/2026)	435,620	0.00
1,283	CH Robinson Worldwide Inc	115,675	0.00	164,724	Liberty Media Acquisition Corp	1,711,482	0.02
308	Chesapeake Energy Corp	16,931	0.00	27,547	Lowe's Cos Inc	5,666,142	0.05
4,739	Chesapeake Energy Corp (Wts 9/2/2026)	109,471	0.00	640,420	Lucid Group Inc	13,022,941	0.12
27,796	Climate Real Impact Solutions II Acquisition Corp	273,791	0.00	59,892	Markforged Holdings Corp	494,109	0.00
				35,530	Masco Corp	2,188,293	0.02
				2,812	Microchip Technology Inc*	437,491	0.00
				132,580	Micron Technology Inc	9,723,417	0.09
				32,636	Microsoft Corp	9,878,917	0.09
				15,991	Moderna Inc	6,040,600	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
Holding	Description			Holding	Description			
42,851	Monster Beverage Corp	4,180,972	0.04	7,337	UnitedHealth Group Inc	3,071,929	0.03	
1,192	Morgan Stanley	123,569	0.00	106,626	Uwm Pipe Lockup	779,969	0.01	
200	Morgan Stanley	20,733	0.00	343	Veeva Systems Inc 'A'	113,777	0.00	
190	MSCI Inc 'A'	121,142	0.00	31,878	Victoria's Secret & Co	2,096,616	0.02	
27,386	Northern Genesis Acquisition Corp II	279,063	0.00	15,941	Victoria's Secret & Co	1,048,440	0.01	
1,101	Nucor Corp	128,982	0.00	463	Visa Inc 'A'	106,902	0.00	
37,962	NVIDIA Corp	8,446,545	0.08	61,950	Volta Inc (Wts 14/6/2027)	102,217	0.00	
7,229	NVIDIA Corp	1,608,453	0.01	9,766	Walmart Inc	1,443,415	0.01	
35,609	Ovintiv Inc	949,692	0.01	121,399	Western Digital Corp	7,612,931	0.07	
134,627	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	2,564,644	0.02	14,041	Williams-Sonoma Inc	2,582,140	0.02	
13,957	Parker-Hannifin Corp	4,179,145	0.04	487	Workday Inc 'A'	132,927	0.00	
60,705	Penn National Gaming Inc	4,942,601	0.05	40,032	Wynn Resorts Ltd	4,024,817	0.04	
14,060	Pioneer Natural Resources Co	2,084,254	0.02	157,387	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	2,696,039	0.02	
77,818	Pivotal Investment Corp III	762,616	0.01	1,250	Xilinx Inc	191,650	0.00	
891	Prologis Inc (Reit)	118,628	0.00			343,595,140	3.13	
48,196	PVH Corp	5,036,482	0.05	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants			496,226,506	4.52
40,002	Quest Diagnostics Inc	6,095,505	0.06	BONDS				
135,899	Rotor Acquisition Corp	1,423,216	0.01	USD26,338,496	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	9,218,474	0.08	
240,734	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	240,734	0.00	USD23,291,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	9,141,717	0.08	
1,830	salesforce.com Inc	484,987	0.00	USD1,405,000	Capex SA '144A' 6.875% 15/5/2024*	1,334,328	0.01	
7,124	salesforce.com Inc	1,888,002	0.02	USD5,971,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	4,830,927	0.05	
84,373	Science Strategic Acquisition Corp Alpha	834,449	0.01	USD1,512,000	Genneia SA (Restricted) '144A' 8.75% 20/1/2022	1,473,387	0.01	
283,572	Service Properties Trust (Reit)	3,156,156	0.03	USD2,853,000	Genneia SA (Restricted) 8.75% 20/1/2022	2,780,142	0.03	
393	Sherwin-Williams Co/The	119,720	0.00	USD3,003,000	YPF SA '144A' 7% 15/12/2047	2,070,869	0.02	
205,604	Sonos Inc	8,061,733	0.07			30,849,844	0.28	
464	Square Inc	124,510	0.00	EUR2,005,000	Australia APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	2,610,150	0.02	
126,001	Starwood Property Trust Inc (Reit)	3,238,226	0.03	AUD9,855,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	6,759,799	0.06	
62,946	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	721,991	0.01	USD100,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	108,523	0.00	
133,645	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	1,532,908	0.01	USD277,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	298,509	0.00	
6,596	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	2,968	0.00					
103,350	Taylor Morrison Home Corp 'A'	2,914,470	0.03					
2,035	Thermo Fisher Scientific Inc	1,127,838	0.01					
96,075	Thimble Point Acquisition Corp	966,515	0.01					
50,007	Tishman Speyer Innovation Corp II	492,069	0.00					
13,923	TJX Cos Inc/The	1,008,025	0.01					
107,423	Toll Brothers Inc	6,868,627	0.06					
26,880	TPG Pace Beneficial Finance Corp (Wts 9/10/2027)	46,771	0.00					
16,806	United Parcel Service Inc 'B'	3,254,314	0.03					
13,087	United Rentals Inc	4,628,348	0.04					
109,286	United States Steel Corp	2,890,615	0.03					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD187,500	Linc Energy Ltd (Defaulted) 10/4/2018 (Zero Coupon)	5,625	0.00	USD2,975,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/ The 7.625% 7/11/2024	3,300,874 6,881,371	0.03 0.06
USD3,640,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	4,002,227	0.04	EUR400,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	489,390	0.00
USD777,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	875,341	0.01	EUR9,600,000	Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)*	11,816,478 12,305,868	0.11 0.11
USD3,800,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	4,316,593	0.04				
		18,976,767	0.17				
	Austria				Bermuda		
EUR1,600,000	ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	1,643,632	0.01	USD1,442,645	Digicel Group Holdings Ltd ' 144A' 8% 1/4/2025*	1,253,568	0.01
EUR2,900,000	ams AG 2.125% 3/11/2027	3,423,506	0.03	USD369,000	Digicel Ltd ' 144A' 6.75% 1/3/2023	350,550	0.00
EUR1,646,000	ams AG 6% 31/7/2025*	2,098,306	0.02	USD1,490,000	Geopark Ltd ' 144A' 5.5% 17/1/2027	1,492,980	0.01
EUR2,600,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	3,222,968	0.03	USD262,000	Geopark Ltd ' 144A' 6.5% 21/9/2024	269,354	0.00
USD3,036,000	BRF GmbH ' 144A' 4.35% 29/9/2026	3,195,595	0.03	USD670,000	Inkia Energy Ltd ' 144A' 5.875% 9/11/2027	688,772	0.01
USD274,000	BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	288,404	0.00	USD761,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	782,321	0.01
EUR600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	792,791	0.01	USD500,000	Investment Energy Resources Ltd ' 144A' 6.25% 26/4/2029	546,875	0.01
USD2,256,000	Klabn Austria GmbH ' 144A' 3.2% 12/1/2031	2,219,340	0.02	USD600,000	Li & Fung Ltd 4.375% 4/10/2024	618,900	0.01
EUR6,200,000	Lenzing AG FRN 7/9/2025 (Perpetual)	7,899,526	0.07	USD4,100,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	4,194,792	0.04
EUR23,588,000	Republic of Austria Government Bond ' 144A' 2.1% 20/9/2117	49,223,717	0.45	HKD4,062,966	REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	65,274	0.00
EUR954,000	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15/3/2028*	1,150,394	0.01	HKD348,254	REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 6% 28/4/2017	14,922	0.00
USD2,935,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	2,916,656	0.03	USD4,298,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak ' 144A' 4.85% 14/10/2038	4,770,683	0.04
USD1,337,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	1,404,388	0.01	USD4,375,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	4,856,152 19,905,143	0.04 0.18
		79,479,223	0.72				
	Bahamas				Brazil		
USD984,000	InterCorp Peru Ltd ' 144A' 3.875% 15/8/2029	949,560	0.01	USD205,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A' 3.2% 27/1/2025	210,637	0.00
				USD1,459,000	Banco do Brasil SA/Cayman ' 144A' 5.875% 26/1/2022	1,483,621	0.01
	Bahrain						
USD635,000	Bahrain Government International Bond ' 144A' 5.25% 25/1/2033	613,569	0.01				
USD1,510,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,640,166	0.01				
USD701,000	BBK BSC 5.5% 9/7/2024	737,103	0.01				
USD541,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL ' 144A' 6.25% 14/11/2024	589,659	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,419,000	Banco Votorantim SA ' 144A' 4% 24/9/2022	1,460,683	0.01	USD1,838,000	Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026*	1,867,868	0.02
USD814,000	BRF SA 4.875% 24/1/2030	843,630	0.01	USD690,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	696,759	0.01
USD606,000	BRF SA ' 144A' 4.875% 24/1/2030*	628,058	0.01	USD1,380,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025*	1,445,740	0.01
USD3,211,000	BRF SA ' 144A' 5.75% 21/9/2050*	3,270,211	0.03	USD838,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	768,865	0.01
USD1,955,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 3.625% 4/2/2025	2,012,360	0.02	USD200,000	Greenland Global Investment Ltd 5.9% 12/2/2023	177,026	0.00
USD410,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 5.75% 27/10/2021	412,690	0.00	USD400,000	Greenland Global Investment Ltd 6.125% 22/4/2023	349,893	0.00
USD5,010,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 2.9% 24/1/2023	5,085,150	0.05	USD222,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 21/4/2022	210,898	0.00
USD2,050,000	Oi Move! SA 8.75% 30/7/2026*	2,124,312	0.02	USD570,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	472,835	0.00
USD6,431,000	Oi SA 10% 27/7/2025	6,288,392	0.06	USD492,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022*	438,281	0.00
		23,819,744	0.22	USD578,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 12% 8/6/2022	523,826	0.00
USD807,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	844,251	0.01	USD3,500,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027*	3,465,000	0.03
USD1,876,000	Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	1,962,596	0.02	USD635,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.625% 30/9/2030	582,613	0.01
USD620,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	646,350	0.01	USD3,710,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029*	3,450,300	0.03
USD624,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	647,763	0.01	USD3,836,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	3,730,510	0.03
USD534,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 20/1/2031	537,368	0.00	USD1,853,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	1,308,653	0.01
HKD15,000,000	China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon)	2,113,924	0.02	USD600,000	Nan Fung Treasury III Ltd 5% 10/9/2023 (Perpetual)	613,840	0.01
USD1,630,000	Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)	1,707,845	0.02	USD200,000	Nan Fung Treasury Ltd 3.625% 27/8/2030	207,899	0.00
USD600,000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 2% 26/1/2026	601,428	0.01	USD783,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	764,404	0.01
USD2,795,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	2,835,444	0.03	USD830,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	833,548	0.01
USD1,600,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	1,643,600	0.01	USD753,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	785,003	0.01
USD1,600,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	1,157,000	0.01	USD2,110,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	2,136,480	0.02
USD200,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	174,852	0.00	USD2,970,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	3,109,100	0.03
USD1,020,000	Easy Tactic Ltd 11.625% 3/9/2024*	752,250	0.01	USD1,320,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	1,315,654	0.01
USD970,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	759,025	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,218,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	499,050	0.00	USD287,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	293,816	0.00
USD400,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	407,000	0.00	USD287,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	297,404	0.00
USD1,285,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	1,312,306	0.01	USD229,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	236,165	0.00
USD369,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	385,099	0.00	USD361,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	384,059	0.01
USD1,300,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	1,283,750	0.01	USD2,958,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada/The 3.65% 17/3/2051	3,297,033	0.03
USD1,280,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8% 24/4/2022	774,400	0.01	USD1,192,000	Bombardier Inc '144A' 7.125% 15/6/2026	1,256,255	0.01
USD1,390,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	485,979	0.00	USD778,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 5% 15/6/2029	790,685	0.01
USD775,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	263,694	0.00	USD1,159,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 6.25% 15/9/2027	1,222,745	0.01
USD1,875,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	684,375	0.01	USD118,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026*	124,490	0.00
USD263,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 9/8/2022 (Zero Coupon)	292,982	0.00	EUR3,534,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	4,321,798	0.04
USD450,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	396,000	0.00	USD13,000	Clarios Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	13,780	0.00
USD1,925,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	1,913,233	0.02	USD3,965,000	Enbridge Inc 2.5% 1/8/2033*	4,017,677	0.04
USD177,340	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd '144A' 6.75% 24/4/2033	204,479	0.00	USD2,310,000	Frontera Energy Corp '144A' 7.875% 21/6/2028	2,308,845	0.02
USD532,020	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	613,438	0.01	USD25,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	26,412	0.00
USD850,000	Studio City Finance Ltd '144A' 5% 15/1/2029	835,231	0.01	USD176,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	187,251	0.00
		55,989,707	0.51	USD2,160,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,217,316	0.02
USD125,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	126,563	0.00	USD1,903,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	1,991,290	0.02
USD69,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	70,208	0.00	USD3,115,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025	3,483,434	0.03
USD1,259,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	1,330,680	0.01	USD2,725,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	3,406,080	0.03
USD2,218,661	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023	2,254,666	0.02	USD793,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5.875% 18/5/2030	991,200	0.01
USD1,378,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 4.875% 1/6/2028	1,415,592	0.01				
USD83,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	87,058	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,629,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	1,720,631	0.02	USD210,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	176,400	0.00
USD6,152,145	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	1,757,206	0.02	USD300,000	CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022	110,350	0.00
USD6,638,330	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	1,896,073	0.02	USD612,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 8.6% 8/4/2024	226,070	0.00
		41,526,412	0.38	USD260,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	94,922	0.00
USD1,565,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	1,564,264	0.01	USD1,090,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	945,575	0.01
USD593,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	594,304	0.01	USD1,627,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026*	1,406,338	0.01
USD700,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)	708,608	0.01	USD1,900,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024*	1,781,250	0.02
USD322,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	321,077	0.00	USD5,042,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	4,979,933	0.05
USD799,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	803,027	0.01	USD400,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 21/6/2024	382,307	0.00
USD870,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025*	882,743	0.01	USD1,264,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	480,320	0.00
USD1,100,000	Ahli United Sukuk Ltd FRN 17/6/2026 (Perpetual)	1,097,503	0.01	USD800,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	362,000	0.00
USD250,000	AIMCO CLO Series 2017-A FRN 20/4/2034	252,261	0.00	USD1,000,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	432,500	0.00
USD4,720,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	4,914,700	0.04	USD1,413,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	540,479	0.01
USD1,745,000	Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1,810,032	0.02	USD200,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	80,000	0.00
USD773,000	Baozun Inc 1.625% 1/5/2024	732,901	0.01	USD3,424,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,266,880	0.01
USD790,000	Barings CLO Ltd 2018-III FRN 20/7/2029	789,998	0.01	USD1,500,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	1,571,242	0.01
USD1,093,133	Biocanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	836,588	0.01	USD1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,951,224	0.02
USD789,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022*	792,446	0.01	USD1,233,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	1,271,735	0.01
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	174,500	0.00	USD505,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 4.45% 17/8/2026	500,581	0.00
USD917,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	713,547	0.01	USD1,210,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.25% 13/5/2026	1,240,435	0.01
USD983,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	771,655	0.01	USD383,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	402,095	0.00
USD810,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	680,400	0.01	USD300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	315,870	0.00
USD400,000	Central China Real Estate Ltd 7.75% 24/5/2024*	310,514	0.00	USD1,430,000	Country Garden Holdings Co Ltd 2.7% 12/7/2026	1,397,825	0.01
				USD2,145,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.3% 12/1/2031*	2,086,136	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,975,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	2,091,653	0.02	USD596,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025*	539,533	0.01
USD980,000	DaFa Properties Group Ltd 9.95% 18/1/2022	913,850	0.01	USD995,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	968,732	0.01
USD800,000	Dexin China Holdings Co Ltd 9.95% 3/12/2022	768,508	0.01	USD684,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	648,090	0.01
USD210,000	Dexin China Holdings Co Ltd 11.875% 23/4/2022	204,789	0.00	USD796,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	789,037	0.01
USD2,213,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	2,319,357	0.02	USD950,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	890,625	0.01
USD674,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	735,871	0.01	USD1,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022*	1,509,375	0.01
USD606,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	631,925	0.01	USD1,206,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,118,565	0.01
USD1,371,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	1,467,107	0.01	USD924,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024*	926,000	0.01
USD891,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	930,418	0.01	USD390,000	KWG Group Holdings Ltd 6.3% 13/2/2026	383,663	0.00
USD925,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 6.95% 17/12/2021	801,785	0.01	USD300,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	310,636	0.00
USD1,781,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	1,227,243	0.01	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	204,500	0.00
USD794,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	504,190	0.00	USD886,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024	809,042	0.01
USD1,250,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023*	771,875	0.01	USD514,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024	469,354	0.00
USD2,580,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022*	2,012,400	0.02	USD1,383,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	1,327,680	0.01
USD411,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	280,707	0.00	USD875,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025*	885,938	0.01
USD733,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	739,414	0.01	USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	204,927	0.00
USD6,051,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	6,017,266	0.05	USD1,545,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	1,655,641	0.02
USD1,235,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022	1,272,028	0.01	USD1,544,000	MAF Global Securities Ltd FRN 7/9/2022 (Perpetual)	1,580,697	0.01
USD1,965,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	1,908,270	0.02	USD1,235,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	1,341,519	0.01
USD1,747,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024*	1,554,830	0.01	USD1,576,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,789,406	0.02
USD940,000	Jiayuan International Group Ltd 13.75% 18/2/2023*	966,541	0.01	USD253,000	Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 6/6/2025	257,977	0.00
USD980,000	Jingrui Holdings Ltd 12% 25/7/2022*	921,200	0.01	USD256,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029	265,695	0.00
USD403,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	398,920	0.00	USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027	207,701	0.00
USD4,213,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	3,879,341	0.04	USD1,848,000	MGM China Holdings Ltd 4.75% 1/2/2027*	1,878,030	0.02
USD238,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	226,624	0.00	USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,129	0.00
				USD1,851,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	1,675,155	0.02
				USD440,000	OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	441,040	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,072	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 7.72%			USD580,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	599,575	0.01
	1/12/2026	256	0.00	USD1,030,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 10.5% 18/6/2022*	805,975	0.01
USD1,970,000	Oryx Funding Ltd '144A' 5.8% 3/2/2031*	2,093,125	0.02	EUR3,189,000	Sino Biopharmaceutical Ltd 17/2/2025 (Zero Coupon)	3,612,720	0.03
USD3,512,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	3,519,024	0.03	USD2,680,000	Sitka Holdings LLC '144A' FRN 6/7/2026	2,704,708	0.02
USD1,995,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	1,999,207	0.02	USD158,622	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	156,794	0.00
USD330,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	329,216	0.00	USD410,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	394,202	0.00
USD2,200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	784,163	0.01	USD2,213,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2118	1,551,884	0.01
USD1,165,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	1,048,500	0.01	USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 5.95% 26/4/2024	391,000	0.00
USD785,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	788,925	0.01	USD924,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	906,920	0.01
USD2,150,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	2,104,313	0.02	USD1,800,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,780,376	0.02
USD609,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	526,845	0.00	USD837,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	826,537	0.01
USD2,135,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025*	1,846,962	0.02	USD700,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	710,698	0.01
USD656,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	591,835	0.01	USD4,775,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	4,739,241	0.04
USD415,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	384,954	0.00	USD1,348,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	1,354,740	0.01
USD1,380,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,326,691	0.01	USD934,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027*	896,640	0.01
USD775,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	735,434	0.01	USD657,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	643,484	0.01
USD1,409,000	Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	1,481,873	0.01	USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	203,194	0.00
USD3,819,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030*	4,170,730	0.04	USD200,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	198,934	0.00
USD800,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	823,000	0.01	GBP800,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	860,230	0.01
USD220,000	Shelf Drilling Holdings Ltd '144A' 8.875% 15/11/2024*	225,500	0.00	USD5,463,700	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024	5,583,901	0.05
USD787,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	739,780	0.01	USD487,300	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024*	484,413	0.00
USD2,480,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030*	2,511,000	0.02	USD1,840,000	Treman Park CLO Ltd FRN 20/10/2028	1,846,784	0.02
USD1,089,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	1,102,612	0.01	USD350,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	350,115	0.00
USD300,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	307,875	0.00	EUR4,351,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	5,276,192	0.05
				USD3,281,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	3,491,394	0.03
				USD586,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	704,696	0.01
				USD234,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029	232,537	0.00
				USD280,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	286,214	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	203,501	0.00	USD2,270,000	China Construction Bank Corp FRN 27/2/2029*	2,436,663	0.02
USD4,185,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026*	4,101,300	0.04	CNY65,500,000	China Development Bank 3.09% 18/6/2030	10,001,849	0.09
USD1,560,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023*	1,382,581	0.01	CNY48,000,000	China Development Bank 3.3% 1/2/2024	7,529,303	0.07
USD863,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13/1/2027	657,997	0.01	CNY50,600,000	China Development Bank 3.34% 14/7/2025	7,956,942	0.07
USD2,827,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	2,304,005	0.02	CNY24,000,000	China Development Bank 3.39% 10/7/2027	3,768,563	0.03
USD1,310,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	1,153,164	0.01	CNY83,000,000	China Development Bank 3.41% 7/6/2031	13,078,621	0.12
USD1,020,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023*	969,000	0.01	CNY53,470,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	8,377,828	0.08
USD1,955,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	1,779,050	0.02	CNY36,800,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	5,977,811	0.05
USD517,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	481,715	0.00	USD2,300,000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd FRN 28/9/2030	2,348,576	0.02
USD789,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	804,318	0.01	CNY242,230,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	36,579,529	0.33
USD1,605,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	1,655,658	0.02	CNY441,300,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	67,570,788	0.62
USD1,080,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.5% 19/5/2022	954,450	0.01	CNY138,560,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	20,984,675	0.19
HKD7,000,000	Zhou Hei Ya International Holdings Co Ltd 1% 5/11/2025	912,571	0.01	CNY639,000,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	98,841,476	0.90
		187,979,562	1.71	CNY124,890,000	China Government Bond 3.02% 27/5/2031	19,614,748	0.18
				CNY142,050,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	22,240,645	0.20
				CNY404,450,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	64,444,355	0.59
				CNY339,600,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	55,542,199	0.51
				CNY87,050,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	14,414,601	0.13
				CNY97,400,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	16,686,854	0.15
USD1,829,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	2,000,469	0.02	USD990,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	935,845	0.01
USD803,000	Colbun SA '144A' 3.15% 6/3/2030	839,852	0.01	USD947,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	969,719	0.01
USD2,539,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026*	2,806,547	0.02	USD1,165,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	1,191,993	0.01
USD953,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch '144A' 4.375% 15/5/2023*	1,001,560	0.01	USD1,032,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	423,120	0.00
USD3,924,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029*	3,960,493	0.03	CNY10,000,000	PetroChina Co Ltd 3.96% 23/4/2024	1,589,226	0.02
USD1,778,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	1,863,002	0.02	USD1,157,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	1,113,960	0.01
		12,471,923	0.11	USD1,400,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/7/2025	1,398,250	0.01
				USD2,300,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	2,309,303	0.02
USD1,064,000	China Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	1,109,000	0.01			489,436,442	4.45

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,445,000	Colombia Banco Davivienda SA '144A' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	1,528,087	0.02	USD368,000	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 1/2/2023	384,560	0.01
USD1,169,000	Banco GNB Sudameris SA '144A' FRN 16/4/2031	1,201,691	0.01	USD1,422,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	1,476,200	0.01
USD10,387,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	10,225,794	0.09	USD1,405,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	1,473,848	0.01
USD16,061,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031*	15,782,823	0.15	USD2,432,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	2,736,000	0.03
USD3,431,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	3,370,100	0.03	USD1,103,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	1,210,542	0.01
USD625,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	664,747	0.01			8,348,323	0.08
USD319,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	299,775	0.00	USD95,484	Ecuador Ecuador Government International Bond 31/7/2030 (Zero Coupon)	54,068	0.00
USD1,143,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,244,027	0.01	USD534,131	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	340,508	0.00
USD24,850,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029*	27,177,948	0.25	USD1,165,440	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 1% 31/7/2035	837,660	0.01
USD1,588,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,753,628	0.02	USD444,717	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 5% 31/7/2030	397,466	0.00
USD7,528,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	9,093,824	0.08			1,629,702	0.01
USD3,459,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	3,447,551	0.03	USD430,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	457,563	0.00
USD1,428,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031	1,417,290	0.01	USD1,706,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	1,824,669	0.02
USD3,523,000	Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	3,645,671	0.03	EUR2,350,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	2,890,804	0.03
USD600,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC '144A' 3.75% 16/10/2029	601,375	0.01	USD610,000	Egypt Government International Bond '144A' 7.5% 16/2/2061	581,025	0.00
USD1,499,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	1,502,436	0.01	USD537,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	590,079	0.00
		82,956,767	0.76	USD2,304,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	2,293,937	0.02
EUR825,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 24/6/2027	959,248	0.01	USD1,658,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	1,742,993	0.02
EUR3,842,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 2/9/2030	4,679,015	0.04				
EUR400,000	Nykredit Realkredit AS FRN 15/4/2026 (Perpetual)*	510,200	0.01				
		5,189,215	0.05				
USD1,030,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	1,067,173	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,034,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	2,198,063	0.02	EUR791,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	963,645	0.01
		12,579,133	0.11	EUR1,415,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	1,868,745	0.02
				EUR3,100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 13/1/2025 (Perpetual)*	4,091,318	0.04
EUR531,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	654,720	0.01	EUR237,000	Derichebourg SA 2.25% 15/7/2028*	283,364	0.00
EUR2,225,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025*	2,701,357	0.02	EUR113,021	E-Carat SA FRN 20/12/2028	132,729	0.00
		3,356,077	0.03	EUR169,531	E-Carat SA FRN 20/12/2028	200,838	0.00
				EUR3,200,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	4,057,954	0.04
EUR7,771	France Accor SA 0.7% 7/12/2027	477,081	0.00	EUR134,721	Electricite de France SA 14/9/2024 (Zero Coupon)	2,336,979	0.02
EUR1,700,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026*	1,977,054	0.02	EUR3,400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)*	4,514,592	0.04
EUR1,668,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025*	1,932,778	0.02	EUR8,200,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	10,970,546	0.10
EUR3,039,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025*	3,550,588	0.03	GBP2,800,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	4,330,875	0.04
EUR3,414,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	4,049,447	0.04	EUR1,800,000	Electricite de France SA FRN 15/12/2026 (Perpetual)	2,216,622	0.02
USD288,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	296,958	0.00	EUR1,400,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)*	1,735,213	0.02
EUR6,484,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	8,106,510	0.07	EUR4,800,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)	6,025,920	0.05
USD536,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	558,008	0.01	EUR3,700,000	Engie SA FRN 2/1/2031 (Perpetual)	4,456,862	0.04
USD269,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	292,538	0.00	EUR308,000	Faurecia SE 2.375% 15/6/2029*	371,967	0.00
EUR700,000	Arkema SA FRN 21/10/2025 (Perpetual)	841,696	0.01	EUR883,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	1,102,682	0.01
USD1,000,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	1,162,965	0.01	EUR303,109	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	357,750	0.00
EUR200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	243,127	0.00	EUR363,184	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	429,947	0.00
EUR1,579,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	1,883,830	0.02	EUR182,139	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	216,369	0.00
USD800,000	Carrefour SA 14/6/2023 (Zero Coupon)	788,774	0.01	EUR303,109	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	358,611	0.00
EUR1,400,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	1,208,764	0.01	EUR480,445	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	567,673	0.01
EUR3,200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026	3,719,810	0.03	EUR480,445	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	567,186	0.01
EUR1,758,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027	2,114,203	0.02	EUR300,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	355,039	0.00
EUR1,399,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	1,623,327	0.01	EUR900,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	1,065,527	0.01
EUR1,119,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	1,355,931	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	FCT Noria 2021 'Series 2021-1 B' FRN 25/10/2049	355,017	0.00	USD600,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)*	601,923	0.01
EUR4,285,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	5,073,876	0.05	USD200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	236,031	0.00
EUR2,669,687	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2053	3,130,720	0.03	USD1,000,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	1,180,155	0.01
EUR1,538,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1,888,579	0.02	EUR2,700,000	Societe Generale SA FRN 22/9/2028	3,272,896	0.03
EUR775,000	Goldstory SASU FRN 1/3/2026	928,730	0.01	USD1,080,000	Societe Generale SA '144A' FRN 18/11/2030 (Perpetual)*	1,167,750	0.01
EUR1,438,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026	1,748,391	0.02	EUR11,900,000	Societe Generale SA FRN 30/6/2031	14,221,668	0.13
EUR300,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	354,873	0.00	EUR1,400,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	1,822,946	0.02
GBP2,100,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	2,959,447	0.03	EUR2,544,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	3,401,485	0.03
EUR12,306	Korian SA 0.875% 6/3/2027	842,123	0.01	EUR1,558,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1,976,518	0.02
EUR1,100,000	La Financiere Atalian SASU 4% 15/5/2024	1,295,489	0.01	EUR3,929,000	TotalEnergies SE FRN 4/6/2030 (Perpetual)	4,750,359	0.04
EUR636,000	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/5/2025	756,353	0.01	EUR4,300,000	TotalEnergies SE FRN 25/7/2032 (Perpetual)	5,093,672	0.05
EUR1,200,000	La Poste SA FRN 29/10/2025 (Perpetual)	1,508,821	0.01	USD2,600,000	TotalEnergies SE 0.5% 2/12/2022	2,626,650	0.02
EUR283,000	Laboratoire Eimer Selas 5% 1/2/2029	346,324	0.00	EUR3,264,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026*	4,032,982	0.04
EUR628,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	756,373	0.01	EUR4,700,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2026 (Perpetual)*	5,730,884	0.05
EUR167,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022	199,364	0.00	EUR9,500,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2029 (Perpetual)*	11,471,376	0.10
EUR300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,168	0.00			193,725,918	1.76
EUR2,357,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	2,879,022	0.03				
EUR400,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024*	482,419	0.00	EUR3,530,000	Germany Bayer AG FRN 1/7/2074	4,392,940	0.04
EUR1,709,000	Loxam SAS 5.75% 15/7/2027	2,122,402	0.02	EUR800,000	Bayer AG FRN 2/4/2075	959,017	0.01
EUR400,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	439,895	0.00	EUR9,300,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	11,108,915	0.10
EUR2,000,000	Orano SA 2.75% 8/3/2028	2,496,169	0.02	EUR4,600,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	5,658,473	0.05
EUR1,412,000	Paprec Holding SA 3.5% 1/7/2028	1,688,489	0.02	EUR8,000,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	9,820,154	0.09
EUR1,735,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	2,087,178	0.02	EUR443,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	539,669	0.01
EUR300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	369,281	0.00	EUR1,359,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	1,636,013	0.01
EUR700,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	845,632	0.01	EUR7,132,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	8,799,277	0.08
EUR500,000	Renault SA 2.375% 25/5/2026	606,293	0.01	EUR3,200,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	4,163,328	0.04
EUR2,509,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	3,127,326	0.03				
EUR12,907	Safran SA 1/4/2028 (Zero Coupon)	2,729,527	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,600,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	2,980,075	0.03	EUR1,244,000	PCF GmbH 4.75% 15/4/2026*	1,533,763	0.01
EUR1,000,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 22/1/2025 (Perpetual)	1,191,823	0.01	EUR300,000	ProGroup AG 3% 31/3/2026	363,080	0.00
EUR1,000,000	Deutsche Bank AG 1.75% 17/1/2028	1,259,911	0.01	EUR1,639,000	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/7/2025	2,035,915	0.02
EUR11,900,641	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026*	16,787,222	0.15	EUR567,000	Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt 5.375% 15/6/2023	685,692	0.01
EUR2,300,000	Deutsche Lufthansa AG 2% 14/7/2024	2,722,075	0.02	EUR2,158,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	2,654,013	0.02
EUR2,100,000	Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/7/2029*	2,518,285	0.02	EUR665,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	793,765	0.01
EUR1,300,000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/2/2028	1,586,353	0.01	EUR600,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	712,441	0.01
EUR200,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	261,587	0.00	EUR1,095,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	1,316,893	0.01
EUR482,000	Douglas GmbH 6% 8/4/2026	575,259	0.01	EUR95,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	116,429	0.00
EUR3,700,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 31/8/2081	4,397,036	0.04	EUR3,317,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	4,058,229	0.04
EUR1,270,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/3/2028	1,575,670	0.01	EUR1,952,000	TK Elevator Midco GmbH FRN 15/7/2027	2,342,329	0.02
EUR2,539,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	3,201,600	0.03	EUR3,319,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	4,137,436	0.04
EUR1,160,000	Gruenenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	1,417,010	0.01	EUR2,160,000	Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/7/2028	2,744,610	0.03
EUR2,338,000	Gruenenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	2,866,789	0.03	EUR5,200,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19/7/2029	6,201,230	0.06
EUR284,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	369,826	0.00	EUR2,700,000	Vonovia SE 1.5% 14/6/2041*	3,270,980	0.03
EUR779,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	946,750	0.01	EUR3,300,000	ZF Finance GmbH 2% 6/5/2027	3,979,214	0.04
EUR1,069,715	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	1,316,953	0.01	EUR900,000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/5/2027	1,119,820	0.01
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	208,977	0.00	EUR2,500,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	3,161,749	0.03
EUR1,157,000	KME SE 6.75% 1/2/2023*	1,316,694	0.01	EUR7,800,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	10,259,522	0.09
EUR700,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	831,737	0.01			161,487,252	1.47
EUR264,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	319,904	0.00	USD1,213,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	1,184,573	0.01
EUR9,294,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024*	11,112,737	0.10	USD1,070,000	Ghana Government International Bond '144A' 7.75% 7/4/2029	1,080,700	0.01
EUR742,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	879,586	0.01	USD3,973,000	Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	4,027,629	0.04
EUR501,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	618,041	0.01	USD2,709,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	2,613,948	0.02
EUR1,381,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	1,660,456	0.02			8,906,850	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR18,641,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 0.75% 18/6/2031	22,041,988	0.20	USD652,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	697,176	0.01
EUR52,940,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	67,473,044	0.61	USD1,397,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	1,507,887	0.01
EUR8,435,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 24/1/2052	10,932,534	0.10	USD600,000	China CITIC Bank International Ltd FRN 28/2/2029	636,761	0.01
EUR10,784,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	14,192,608	0.13	USD1,090,000	China South City Holdings Ltd 10.875% 26/6/2022*	907,594	0.01
EUR280,302	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	349,750	0.00	USD2,495,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	2,576,711	0.02
EUR7,250,734	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	10,497,727	0.10	USD1,160,000	CMB International Leasing Management Ltd 2% 4/2/2026	1,155,795	0.01
EUR5,925,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	8,789,809	0.08	USD2,640,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	2,671,244	0.02
EUR396,332	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033*	629,858	0.01	USD921,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	935,966	0.01
EUR315,963	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037*	541,566	0.00	USD2,000,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	2,082,025	0.02
EUR310,038	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042*	579,162	0.00	USD1,405,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,367,318	0.01
EUR1,649,000	Public Power Corp SA 3.375% 31/7/2028	1,968,036	0.02	USD1,010,000	Wanda Group Overseas Ltd 8.875% 21/3/2023	964,131	0.01
EUR580,000	Public Power Corp SA 3.875% 30/3/2026	716,751	0.01	USD300,000	Xiaomi Best Time International Ltd 17/12/2027 (Zero Coupon)	319,874	0.00
		138,712,833	1.26	USD1,850,000	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/7/2031*	1,864,934	0.02
USD1,883,000	Guatemala Banco Industrial SA/Guatemala '144A' FRN 29/1/2031	1,948,811	0.02	USD1,155,000	Xiaomi Best Time International Ltd 4.1% 14/7/2051*	1,208,580	0.01
CHF800,000	Guernsey Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021	991,994	0.01	USD941,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	903,360	0.01
CHF1,800,000	Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021	2,219,942	0.02	USD680,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 17/2/2025	586,500	0.01
USD218,908	Doric Nimrod Air Alpha 2013-1 Class A Pass Through Trust '144A' 5.25% 30/5/2023	219,985	0.00	USD490,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	428,750	0.00
EUR400,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	470,221	0.00	USD523,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	533,681	0.00
		3,902,142	0.03			21,995,387	0.20
USD600,000	Hong Kong Bank of China Hong Kong Ltd FRN 14/9/2023 (Perpetual)	647,100	0.01	India			
				USD4,028,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	4,097,302	0.04
				USD1,087,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	1,159,867	0.01
				USD2,700,280	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	2,793,022	0.02
				USD200,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	213,434	0.00
				USD1,738,000	Bharti Airtel Ltd 3.25% 3/6/2031*	1,766,103	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,475,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.75% 2/2/2026*	1,486,099	0.01	USD735,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.398% 9/6/2031	772,209	0.01
USD3,000,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	3,004,500	0.03	USD3,664,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	4,165,235	0.04
USD600,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	641,988	0.01	USD862,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/4/2043	1,025,075	0.01
USD400,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	417,000	0.00	USD863,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	1,052,323	0.01
USD200,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	217,493	0.00	IDR82,634,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/6/2036	5,788,001	0.05
INR992,800,000	India Government Bond 5.77% 3/8/2030	13,150,534	0.12	IDR58,371,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	4,327,946	0.04
INR249,200,000	India Government Bond 5.79% 11/5/2030	3,296,101	0.03	IDR637,112,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	46,189,223	0.42
USD370,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	396,222	0.00	IDR363,163,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	27,143,330	0.25
USD655,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	677,863	0.01	IDR68,403,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	4,983,048	0.04
USD724,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	743,217	0.01	IDR46,712,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/4/2040	3,517,524	0.03
USD1,729,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022*	1,791,676	0.02	IDR65,989,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	5,343,894	0.05
USD600,000	NTPC Ltd 4.25% 26/2/2026*	651,630	0.01	USD268,000	Pertamina Persero PT 3.1% 27/8/2030	280,730	0.00
USD2,510,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	2,853,563	0.03	USD1,129,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029*	1,226,020	0.01
USD200,000	Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030	209,000	0.00	USD2,332,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	2,448,787	0.02
USD6,977,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	7,522,863	0.07	USD3,053,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	3,226,960	0.03
USD558,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	593,327	0.00	USD1,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	1,127,500	0.01
USD200,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.67% 12/3/2024	210,339	0.00	USD500,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029	589,375	0.00
USD2,200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	2,313,735	0.02	USD4,318,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049*	5,588,053	0.05
USD1,385,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	1,416,163	0.01			120,250,663	1.09
USD618,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	634,603	0.01				
USD2,245,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031*	2,203,411	0.02				
USD116,049	Videocon Industries Ltd (Step-up coupon) (Defaulted) 2.8% 31/12/2020	35,618	0.00				
		54,496,673	0.50				
USD690,000	Indonesia Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026*	712,425	0.01				
USD724,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	743,005	0.01	EUR19,161,731	International European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	23,058,293	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR5,600,000	European Union 0.1% 4/10/2040	6,386,477	0.06	EUR645,000	Ares European CLO XII DAC (Restricted) FRN 20/4/2032	764,737	0.01
EUR3,800,000	European Union 0.3% 4/11/2050	4,357,269	0.04	EUR375,000	Ares European CLO XII DAC FRN 20/4/2032	446,008	0.00
		33,802,039	0.31	EUR337,000	Ares European CLO XII DAC FRN 20/4/2032	394,429	0.00
GBP1,000,000	Ireland Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,378,595	0.01	EUR3,000,000	Armada Euro CLO III DAC FRN 15/7/2031	3,573,961	0.03
EUR400,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	511,028	0.01	EUR2,100,000	Armada Euro CLO III DAC FRN 15/7/2031	2,503,497	0.02
EUR3,449,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	4,615,338	0.04	USD4,178,000	ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024	4,031,770	0.04
EUR4,675,000	AIB Group Plc FRN 30/5/2031	5,943,452	0.05	EUR300,000	Aurium CLO II DAC FRN 22/6/2034	352,265	0.00
EUR2,680,000	Alme Loan Funding V DAC FRN 15/7/2031	3,128,204	0.03	EUR150,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	175,565	0.00
EUR180,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	212,782	0.00	EUR150,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	169,943	0.00
EUR1,338,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	1,589,848	0.02	EUR550,000	Avoca CLO XIV DAC FRN 12/1/2031	471,482	0.00
EUR310,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	365,976	0.00	EUR380,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	435,125	0.00
EUR495,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	589,188	0.01	EUR350,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	414,620	0.00
EUR1,060,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	1,262,294	0.01	EUR669,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	793,015	0.01
EUR200,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	233,903	0.00	EUR350,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	416,573	0.00
EUR368,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	438,629	0.00	EUR600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	683,531	0.01
EUR375,000	Anchorage Capital Europe CLO 3 DAC FRN 15/7/2032	440,299	0.00	EUR400,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	475,643	0.01
EUR1,000,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	1,184,764	0.01	EUR270,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	317,265	0.00
EUR750,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	888,573	0.01	EUR290,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	342,436	0.00
EUR2,250,000	Aqueduct European CLO 5-2020 DAC FRN 20/4/2032	2,668,387	0.02	EUR280,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	323,517	0.00
EUR750,000	Aqueduct European CLO 5-2020 DAC FRN 20/4/2032	891,286	0.01	EUR280,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	331,977	0.00
EUR2,250,000	Aqueduct European CLO 5-2020 DAC FRN 20/4/2032	2,671,077	0.02	EUR1,000,000	Avoca CLO XXIII DAC FRN 15/4/2034	1,189,608	0.01
EUR525,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	623,572	0.01	EUR3,410,000	Avoca CLO XXIV DAC FRN 15/7/2034	4,044,390	0.04
EUR1,200,000	Ares European CLO VII DAC FRN 15/10/2030	1,429,048	0.01	EUR500,000	Bain Capital Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/4/2032	597,656	0.01
EUR250,000	Ares European CLO VII DAC FRN 15/10/2030	295,491	0.00	EUR320,000	Bain Capital Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/4/2032	380,613	0.00
				GBP2,000,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	2,800,645	0.03
				USD1,950,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	1,995,221	0.02
				EUR2,850,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 11/8/2031	3,379,880	0.03
				EUR300,000	BBAM European CLO I DAC FRN 22/7/2034	350,525	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,350,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	1,560,073	0.01	EUR375,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	445,504	0.00
EUR3,390,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	4,010,061	0.04	EUR330,000	CVC Cordatus Loan Fund IV DAC FRN 22/2/2034	384,943	0.00
EUR2,904,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	3,417,292	0.03	EUR400,000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC FRN 21/7/2030	473,102	0.00
EUR800,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	941,403	0.01	EUR310,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	364,759	0.00
EUR460,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	544,585	0.01	EUR730,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	409,070	0.00
EUR630,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	715,367	0.01	EUR400,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC FRN 23/12/2033	478,433	0.01
EUR300,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	340,651	0.00	EUR130,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032	152,973	0.00
EUR900,000	BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC FRN 15/1/2031	1,067,683	0.01	EUR662,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	783,464	0.01
EUR720,000	BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC FRN 15/1/2031	849,607	0.01	EUR260,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	307,705	0.00
EUR800,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 25/2/2034	944,198	0.01	EUR1,375,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	1,638,258	0.02
EUR500,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	592,732	0.01	EUR1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	1,187,934	0.01
EUR100,000	Bridgepoint CLO 1 DAC FRN 15/1/2034	117,582	0.00	EUR1,550,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	1,831,947	0.02
EUR250,000	Cairn CLO XI DAC FRN 15/7/2035	292,964	0.00	EUR158,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	184,218	0.00
EUR350,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	415,363	0.00	EUR840,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	982,906	0.01
EUR838,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	995,617	0.01	EUR250,000	Dartry Park CLO DAC FRN 28/1/2034	297,089	0.00
EUR400,000	Capital Four CLO I DAC FRN 15/1/2033	468,595	0.00	USD1,507,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 20/4/2028	1,502,991	0.01
EUR300,000	Capital Four CLO II DAC FRN 15/1/2034	346,331	0.00	USD640,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2028	639,719	0.01
EUR400,000	CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032	474,350	0.00	EUR450,000	Dunedin Park CLO DAC FRN 22/10/2032	533,601	0.01
EUR400,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	473,638	0.00	EUR1,022,000	Dunedin Park CLO DAC FRN 22/10/2032	1,197,053	0.01
EUR500,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	597,070	0.01	EUR510,000	Euro-Galaxy III CLO DAC FRN 24/4/2034	604,580	0.01
EUR375,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	448,090	0.00	EUR250,000	Euro-Galaxy III CLO DAC FRN 24/4/2034	297,609	0.00
EUR200,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	233,420	0.00	EUR2,861,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC 'Series 2018-6X A' FRN 11/4/2031	3,377,869	0.03
EUR1,580,000	Clontarf Park CLO DAC FRN 5/8/2030	1,875,098	0.02	EUR1,290,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC FRN 11/4/2031	1,453,386	0.01
EUR539,000	Contego CLO IX DAC FRN 24/1/2034	629,172	0.01	EUR470,000	Euro-Galaxy VII CLO DAC FRN 25/7/2035	563,093	0.01
EUR480,000	Contego CLO VI DAC FRN 15/4/2034	570,145	0.01				
EUR921,000	Contego CLO VI DAC 15/4/2034 (Zero Coupon)	763,123	0.01				
EUR2,625,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	3,112,184	0.03				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR750,000	Euro-Galaxy VII CLO			EUR576,000	Last Mile Logistics		
	DAC FRN 25/7/2035	894,236	0.01		Pan Euro Finance DAC		
EUR1,040,000	Fair Oaks Loan				FRN 17/8/2033	690,366	0.01
	Funding III DAC FRN			EUR1,050,000	Last Mile Logistics		
	15/10/2033	1,232,983	0.01		Pan Euro Finance DAC		
USD4,000,000	GE Capital				FRN 17/8/2033	1,242,810	0.01
	International			EUR1,060,777	Last Mile Securities		
	Funding Co Unlimited				PE 2021 DAC FRN		
	Co 4.418% 15/11/2035	4,879,817	0.05		17/8/2031	1,257,385	0.01
EUR500,000	GoldenTree Loan			EUR938,803	Last Mile Securities		
	Management EUR CLO 2				PE 2021 DAC FRN		
	DAC FRN 20/1/2032	568,891	0.01		17/8/2031	1,108,808	0.01
EUR260,000	Harvest CLO XIX DAC			EUR880,000	Madison Park Euro		
	FRN 14/4/2031	299,881	0.00		Funding XVI DAC FRN		
EUR700,000	Harvest CLO XVIII				25/5/2034	1,035,371	0.01
	DAC FRN 15/10/2030	823,954	0.01	EUR1,250,000	Madison Park Euro		
EUR126,000	Harvest CLO XXIII				Funding XVI DAC FRN		
	DAC FRN 20/10/2032	143,305	0.00		25/5/2034	1,484,678	0.01
EUR390,000	Harvest CLO XXIII			EUR150,000	Marino Park CLO DAC		
	DAC FRN 20/10/2032	457,545	0.00		FRN 16/1/2034	174,174	0.00
EUR520,000	Harvest CLO XXIII			EUR500,000	Marino Park CLO DAC		
	DAC FRN 20/10/2032	615,698	0.01		FRN 16/1/2034	593,653	0.01
EUR715,000	Haus European Loan			EUR188,000	Neuberger Berman		
	Conduit No 39 DAC				Loan Advisers Euro		
	FRN 30/7/2051	845,407	0.01		CLO FRN 17/4/2034	213,379	0.00
EUR970,000	Haus European Loan			EUR699,000	Neuberger Berman		
	Conduit No 39 DAC				Loan Advisers Euro		
	FRN 30/7/2051	1,146,916	0.01		CLO 2 DAC FRN		
EUR211,000	Haus European Loan				15/4/2034	824,945	0.01
	Conduit No 39 DAC			EUR120,000	North Westerly VII		
	FRN 30/7/2051	249,484	0.00		ESG CLO DAC FRN		
EUR841,000	Haus European Loan				15/5/2034	139,690	0.00
	Conduit No 39 DAC			EUR250,000	Northwoods Capital		
	FRN 30/7/2051	994,388	0.01		19 Euro DAC FRN		
EUR300,000	Henley CLO IV DAC				25/11/2033	296,879	0.00
	FRN 25/4/2034	341,087	0.00	EUR300,000	Northwoods Capital		
EUR130,000	Henley CLO IV DAC				21 Euro DAC FRN		
	FRN 25/4/2034	151,163	0.00		22/7/2034	347,632	0.00
EUR370,000	Henley CLO IV DAC			EUR200,000	Northwoods Capital		
	FRN 25/4/2034	436,812	0.00		23 Euro DAC FRN		
EUR250,000	Henley CLO IV DAC				15/3/2034	232,257	0.00
	FRN 25/4/2034	295,139	0.00	EUR425,000	OAK Hill European		
EUR385,000	Invesco Euro CLO FRN				Credit Partners V		
	15/7/2034	450,768	0.00		Designated Activity		
EUR258,953	Invesco Euro CLO III				Co 'Series 2016-5X		
	DAC FRN 15/7/2032	306,152	0.00		BI' FRN 21/2/2030	502,052	0.00
EUR450,000	Invesco Euro CLO III			EUR450,000	OAK Hill European		
	DAC FRN 15/7/2032	534,269	0.01		Credit Partners VI		
EUR685,000	Invesco Euro CLO III				DAC FRN 20/1/2032	529,716	0.01
	DAC FRN 15/7/2032	680,721	0.01	EUR1,100,000	OAK Hill European		
EUR625,000	Invesco Euro CLO IV				Credit Partners VII		
	DAC FRN 15/4/2033	741,682	0.01		DAC FRN 20/10/2031	1,304,707	0.01
EUR200,000	Invesco Euro CLO V			EUR800,000	OCP Euro CLO 2017-2		
	DAC FRN 15/1/2034	237,172	0.00		DAC FRN 15/1/2032	945,544	0.01
EUR450,000	Invesco Euro CLO V			EUR250,000	OCP Euro CLO 2019-3		
	DAC FRN 15/1/2034	538,456	0.01		DAC FRN 20/4/2033	296,041	0.00
EUR10,230,000	IRELAND GOVERNMENT			EUR200,000	OCP Euro CLO 2019-3		
	BOND 18/10/2031				DAC FRN 20/4/2033	231,148	0.00
	(Zero Coupon)	12,108,525	0.11	EUR250,000	OCP Euro CLO 2019-3		
EUR10,960,000	IRELAND GOVERNMENT				DAC FRN 20/4/2033	296,251	0.00
	BOND 0.2% 18/10/2030	13,332,185	0.12	EUR960,000	OCP Euro CLO 2020-4		
EUR351,000	Last Mile Logistics				DAC FRN 22/9/2034	1,132,919	0.01
	Pan Euro Finance DAC			EUR1,770,000	OCP Euro CLO 2020-4		
	FRN 17/8/2033	415,236	0.00		DAC FRN 22/9/2034	2,057,882	0.02
EUR1,356,000	Last Mile Logistics			EUR450,000	OZLME V DAC FRN		
	Pan Euro Finance DAC				14/1/2032	317,914	0.00
	FRN 17/8/2033	1,604,853	0.02				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,435,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,739,993	0.02	EUR2,210,000	RRE 7 Loan Management DAC FRN 15/1/2036	2,612,807	0.02
EUR1,195,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,417,051	0.01	EUR1,875,000	RRE 7 Loan Management DAC FRN 15/1/2036	2,216,758	0.02
EUR500,000	Penta CLO 6 DAC FRN 25/7/2034	591,315	0.01	GBP2,830,746	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	3,904,553	0.04
EUR500,000	Penta CLO 6 DAC FRN 25/7/2034	592,452	0.01	EUR800,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	947,168	0.01
EUR1,750,000	Penta CLO 9 DAC FRN 25/7/2036	2,066,133	0.02	EUR2,190,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	2,597,083	0.02
EUR2,270,000	Penta CLO 9 DAC FRN 25/7/2036	2,680,191	0.03	EUR750,000	Sound Point Euro CLO III Funding DAC FRN 15/4/2033	891,848	0.01
USD3,751,517	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A A' '144A' FRN 25/7/2051	3,759,618	0.03	EUR300,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC FRN 25/7/2035	349,982	0.00
USD1,210,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A B' '144A' FRN 25/7/2051	1,218,300	0.01	EUR1,050,000	St Paul's CLO VI DAC FRN 20/5/2034	1,251,927	0.01
USD710,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A C' '144A' FRN 25/7/2051	715,284	0.01	EUR500,000	St Paul's CLO X DAC FRN 22/4/2035	602,343	0.01
USD480,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A D' '144A' FRN 25/7/2051	482,071	0.00	EUR1,130,000	St Paul's CLO XI DAC FRN 17/1/2032	1,341,467	0.01
EUR400,000	Providus CLO III DAC FRN 18/7/2034	472,032	0.00	EUR2,020,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	2,380,704	0.02
EUR171,000	Providus CLO V DAC FRN 15/2/2035	194,158	0.00	EUR1,350,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	1,605,487	0.02
EUR448,175	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	530,889	0.01	EUR350,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	397,504	0.00
EUR325,050	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	382,749	0.00	EUR750,000	Sutton Park CLO DAC FRN 15/11/2031	888,862	0.01
EUR409,000	Rockfield Park CLO DAC FRN 16/7/2034	481,187	0.01	EUR650,000	Sutton Park CLO DAC FRN 15/11/2031	769,857	0.01
EUR710,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	841,598	0.01	EUR377,649	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	443,424	0.00
EUR3,750,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	4,442,602	0.04	EUR403,920	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	474,896	0.01
EUR3,230,000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC FRN 20/1/2033	3,834,289	0.04	GBP1,977,489	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,729,100	0.03
EUR300,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC FRN 20/4/2034	347,167	0.00	GBP3,359,240	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	4,638,808	0.04
EUR1,230,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	1,456,567	0.01	GBP540,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	746,340	0.01
EUR500,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	592,312	0.01	GBP886,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	1,223,783	0.01
EUR2,685,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	3,208,454	0.03	GBP551,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	765,104	0.01
EUR1,250,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	1,484,038	0.01	GBP1,842,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	2,549,394	0.02
EUR1,976,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	2,341,988	0.02	GBP5,545,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	7,671,055	0.07
				GBP840,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	1,159,271	0.01
				EUR1,450,000	Vesey Park CLO DAC FRN 16/11/2032	1,726,590	0.02
				GBP2,857,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028*	4,012,180	0.04
				EUR422,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	389,662	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR446,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035	530,754	0.01	EUR100,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	118,327	0.00
EUR439,000	Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033	519,634	0.01	EUR137,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	162,068	0.00
EUR790,000	Voya Euro CLO IV DAC FRN 15/1/2034	939,072	0.01	EUR1,332,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028*	1,578,232	0.01
EUR250,000	Zinnia Finance DAC FRN 15/10/2031	300,849	0.00	EUR1,998,000	Cedacri Mergeco SpA FRN 15/5/2028	2,387,452	0.02
		262,439,861	2.38	EUR3,112,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	3,838,162	0.04
USD1,528,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	1,604,400	0.01	EUR548,389	Diocle Spa FRN 30/6/2026	656,209	0.01
USD600,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	636,837	0.01	EUR2,619,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026*	3,137,131	0.03
		2,241,237	0.02	EUR1,470,000	Eni SpA FRN 13/10/2025 (Perpetual)	1,827,796	0.02
USD1,141,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	1,167,742	0.01	EUR2,200,000	Eni SpA FRN 13/7/2029 (Perpetual)	2,813,775	0.03
USD571,430	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026*	585,645	0.01	EUR3,730,000	Eni SpA FRN 11/2/2030 (Perpetual)	4,524,973	0.04
USD6,090,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 5.875% 30/3/2031*	6,265,088	0.06	EUR2,200,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	2,670,329	0.02
USD512,895	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023*	536,129	0.00	EUR888,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	1,103,104	0.01
		8,554,604	0.08	EUR780,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15/1/2028	930,659	0.01
EUR689,000	Italy Atlantia SpA 1.875% 12/2/2028	851,952	0.01	EUR554,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/1/2028	660,421	0.01
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	246,341	0.00	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	262,047	0.00
EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	248,033	0.00	USD2,080,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN 17/9/2025 (Perpetual)	2,374,736	0.02
EUR2,183,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/9/2029	2,711,023	0.03	EUR1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)*	1,910,812	0.02
EUR3,913,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 4/12/2028	4,898,639	0.04	EUR500,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/3/2028 (Perpetual)	657,260	0.01
EUR2,719,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15/1/2030	3,400,878	0.03	EUR500,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 4/3/2029	663,615	0.01
EUR1,900,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	2,593,469	0.02	EUR2,850,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)*	3,953,202	0.04
EUR1,200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	1,482,210	0.01	EUR2,000,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/3/2028	2,413,974	0.02
EUR1,400,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	1,761,508	0.02	EUR3,680,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/2/2031*	4,403,857	0.04
EUR2,000,000	Banco BPM SpA FRN 21/9/2027*	2,456,410	0.02	EUR1,825,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	2,340,121	0.02
EUR294,000	Banco BPM SpA FRN 14/9/2030	379,777	0.00	USD3,393,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.198% 1/6/2032	3,487,685	0.03
EUR2,800,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031	3,316,892	0.03	USD1,992,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.95% 1/6/2042	2,069,708	0.02
				GBP350,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	556,340	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR4,900,000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 2.375% 22/12/2030*	5,872,464	0.05	EUR1,354,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	1,720,784	0.02
EUR24,400,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.95% 1/3/2037	27,937,567	0.25	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	236,792	0.00
EUR7,149,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.5% 30/4/2045	8,444,238	0.08	EUR275,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	345,479	0.00
EUR55,037,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	76,628,468	0.70	EUR2,900,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	3,673,235	0.03
EUR1,746,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	2,507,367	0.02	EUR1,000,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)*	1,271,067	0.01
EUR12,171,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	20,067,947	0.18	EUR800,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	1,129,653	0.01
EUR8,385,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	14,813,728	0.14	EUR2,000,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)*	2,306,838	0.02
EUR20,817,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	40,183,391	0.37	EUR500,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	643,241	0.01
EUR1,900,000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	2,269,242	0.02	EUR200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	239,552	0.00
EUR2,725,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170	3,211,695	0.03	EUR900,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	1,098,734	0.01
EUR380,022	Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	451,451	0.00	EUR1,475,000	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/9/2030	1,963,297	0.02
EUR3,881,000	Rekeep SpA 7.25% 1/2/2026	4,954,370	0.05			307,261,696	2.80
EUR1,038,125	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	1,239,176	0.01	USD553,557	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8% 31/12/2026	542,486	0.00
EUR2,895,000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	3,566,525	0.03	USD1,386,646	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	1,442,112	0.01
EUR100,000	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA FRN 14/12/2047	134,940	0.00	USD760,850	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 13% 31/12/2025	758,930	0.01
EUR484,791	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	576,822	0.01			2,743,528	0.02
EUR500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	594,150	0.01	JPY150,000,000	Japan HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)	1,182,088	0.01
EUR1,143,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	1,330,109	0.01	JPY490,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 30/3/2022 (Zero Coupon)	4,508,760	0.04
EUR799,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	998,313	0.01	JPY140,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29/3/2024 (Zero Coupon)	1,358,677	0.01
EUR400,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	502,921	0.00	EUR3,950,000	Nissan Motor Co Ltd 3.201% 17/9/2028*	5,321,185	0.05
EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	252,418	0.00	USD3,616,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.522% 17/9/2025	3,869,609	0.04
EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	246,595	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR4,869,000	Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	5,790,148	0.05	USD3,175,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd '144A' 2.94% 30/9/2040	3,234,531	0.03
JPY100,000,000	Rohm Co Ltd 5/12/2024 (Zero Coupon)	986,208	0.01	EUR1,275,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030*	1,575,877	0.01
JPY180,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,685,552	0.02	GBP3,105,000	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/3/2028	4,339,837	0.04
USD600,000	Shizuoka Bank Ltd/The FRN 25/1/2023	589,500	0.01	GBP1,500,000	Heathrow Funding Ltd 2.75% 13/10/2029	2,171,791	0.02
USD6,953,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	6,986,896	0.06	GBP1,600,000	Intu Jersey 2 Ltd 2.875% 1/11/2022	509,986	0.00
USD200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	200,250	0.00			25,450,897	0.23
EUR1,788,000	SoftBank Group Corp 2.125% 6/7/2024	2,098,095	0.02	USD1,335,000	Kazakhstan KazMunayGas National Co JSC '144A' 3.5% 14/4/2033*	1,399,080	0.01
EUR2,000,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027	2,308,706	0.02				
EUR2,150,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	2,572,257	0.02	USD1,745,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	1,780,266	0.02
EUR1,596,000	SoftBank Group Corp 3.375% 6/7/2029*	1,834,365	0.02				
EUR5,205,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029*	6,270,028	0.06	EUR400,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 14/1/2029	451,686	0.00
EUR400,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	501,791	0.00	EUR2,100,000	ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	2,478,010	0.02
USD300,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	310,500	0.00	EUR4,800,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025*	5,797,624	0.05
EUR1,381,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025*	1,742,492	0.02	EUR1,977,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% 1/6/2028*	2,330,392	0.02
EUR4,430,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	5,653,924	0.05	GBP983,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% 1/6/2028	1,349,550	0.01
USD200,000	SoftBank Group Corp 5.375% 30/7/2022*	204,750	0.00	EUR2,222,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025*	2,557,248	0.02
USD300,000	SoftBank Group Corp 6% 30/7/2025	321,750	0.00	EUR1,544,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	1,738,890	0.02
EUR2,670,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	3,476,330	0.03	EUR2,071,000	Altice Financing SA 4.25% 15/8/2029	2,467,494	0.02
USD4,164,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	4,325,234	0.04	USD311,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	310,269	0.00
		64,099,095	0.58	EUR538,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	684,126	0.01
EUR900,000	Jersey Avis Budget Finance Plc 4.75% 30/1/2026	1,097,350	0.01	EUR1,515,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	1,897,838	0.02
GBP392,000	CPUK Finance Ltd 4.5% 28/8/2027	551,085	0.01	EUR500,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	628,037	0.01
GBP557,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	782,110	0.01	USD1,325,000	Atento Luxco 1 SA '144A' 8% 10/2/2026	1,460,813	0.01
GBP3,151,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	4,570,866	0.04	EUR2,055,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	2,548,940	0.02
USD2,805,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd '144A' 2.16% 31/3/2034*	2,812,714	0.03				
USD3,800,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/3/2036	3,804,750	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,540,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.336% 13/8/2041	1,792,335	0.02	EUR200,000	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 3.5% 15/6/2024	252,494	0.00
EUR452,000	BK LC Lux Finco1 Sarl 5.25% 30/4/2029	556,389	0.01	EUR3,111,000	Herens Midco Sarl 5.25% 15/5/2029	3,558,528	0.03
EUR528,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	624,948	0.01	EUR988,000	HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026*	1,218,344	0.01
EUR356,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	423,601	0.00	USD2,580,000	JSM Global Sarl ' 144A' 4.75% 20/10/2030	2,681,026	0.02
EUR681,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	810,001	0.01	USD1,700,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 4.7% 22/1/2028	1,721,250	0.02
EUR1,810,000	Cidron Aida Finco Sarl 5% 1/4/2028	2,168,842	0.02	USD6,074,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024	6,446,033	0.06
GBP1,924,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028*	2,710,781	0.02	EUR1,123,987	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 2/10/2025*	1,333,414	0.01
EUR1,665,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	1,988,480	0.02	EUR395,000	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 1/7/2026	470,046	0.00
EUR1,653,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	1,984,527	0.02	EUR200,000	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	239,992	0.00
USD2,500,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	2,550,125	0.02	EUR1,635,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027*	2,004,442	0.02
EUR1,605,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA (Step-up coupon) 10.75% 30/9/2023*	2,008,885	0.02	USD3,515,000	MC Brazil Downstream Trading SARL ' 144A' 7.25% 30/6/2031	3,650,328	0.03
EUR252,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 30/9/2023	318,014	0.00	USD380,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	383,219	0.00
EUR1,546,875	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 1/11/2023	1,296,783	0.01	USD957,000	MHP Lux SA ' 144A' 6.25% 19/9/2029*	965,106	0.01
USD414,250	Codere Finance 2 Luxembourg SA ' 144A' 11.625% 1/11/2023	296,189	0.00	USD2,596,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 4.5% 27/4/2031	2,717,921	0.03
EUR2,796,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	3,409,300	0.03	USD733,500	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	767,934	0.01
EUR1,250,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/7/2029	1,537,037	0.01	USD1,620,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 6.625% 15/10/2026	1,706,787	0.02
USD657,835	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	681,162	0.01	EUR300,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	387,173	0.00
EUR2,300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	2,321,399	0.02	EUR2,348,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025*	2,871,665	0.03
EUR400,000	FACT Master SA FRN 20/7/2028	473,191	0.00	USD837,000	Nexa Resources SA ' 144A' 5.375% 4/5/2027	885,128	0.01
EUR500,000	FACT SA/LU FRN 20/11/2025	592,572	0.01	USD75,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The ' 144A' 5% 1/2/2025	76,887	0.00
USD5,789,666	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	6,174,678	0.06	USD252,000	Puma International Financing SA 5% 24/1/2026	252,171	0.00
EUR4,249,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	5,268,456	0.05	USD1,340,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5% 24/1/2026*	1,340,911	0.01
GBP3,814,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	5,517,822	0.05	USD2,954,000	Puma International Financing SA ' 144A' 5.125% 6/10/2024	2,976,155	0.03
USD765,000	GOL Equity Finance SA ' 144A' 3.75% 15/7/2024	695,672	0.01	EUR500,000	Rossini Sarl FRN 30/10/2025	594,324	0.01
USD4,479,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025	4,259,305	0.04	EUR4,530,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	5,590,550	0.05
USD875,000	Gol Finance SA ' 144A' 8% 30/6/2026	876,181	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,346,000	Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025	2,446,878	0.02	USD1,130,000	Marshall Islands Danaos Corp ' 144A' 8.5% 1/3/2028	1,227,225	0.01
EUR1,600,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	1,917,865	0.02	USD4,007,000	Seaspan Corp ' 144A' 5.5% 1/8/2029	4,077,123	0.04
EUR3,900,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	4,659,255	0.04			5,304,348	0.05
EUR3,900,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	5,049,386	0.05	USD425,000	Mauritius Azure Power Energy Ltd ' 144A' 3.575% 19/8/2026*	430,844	0.00
EUR10,235,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	12,307,526	0.11	USD638,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*	678,432	0.01
EUR1,400,000	SES SA 2% 2/7/2028	1,811,160	0.02	USD200,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025*	205,492	0.00
EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	353,398	0.00	USD646,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	691,814	0.01
EUR300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	352,633	0.00	USD3,351,000	HTA Group Ltd/Mauritius ' 144A' 7% 18/12/2025	3,549,706	0.03
USD2,748,000	Simpar Europe SA ' 144A' 5.2% 26/1/2031*	2,826,181	0.03	USD480,000	India Cleantech Energy ' 144A' 4.7% 10/8/2026	485,827	0.00
EUR1,529,987	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1,988,838	0.02	USD2,537,000	India Green Energy Holdings ' 144A' 5.375% 29/4/2024	2,673,364	0.02
EUR7,014,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026*	8,762,582	0.08	USD1,765,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027*	1,777,703	0.02
USD973,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,143,693	0.01	USD1,831,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	1,959,101	0.02
EUR1,336,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	2,352,065	0.02	USD741,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	760,275	0.01
		169,100,880	1.54	USD1,597,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	1,720,676	0.02
USD8,874,000	Malaysia Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	9,101,352	0.08	USD203,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	219,321	0.00
MYR192,583,000	Malaysia Government Bond 2.632% 15/4/2031	44,184,644	0.40			15,152,555	0.14
MYR14,700,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	3,642,281	0.03	USD536,000	Mexico Alfa SAB de CV ' 144A' 6.875% 25/3/2044*	731,975	0.01
MYR18,600,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	4,483,318	0.04	USD2,986,000	Axtel SAB de CV ' 144A' 6.375% 14/11/2024	3,112,450	0.03
MYR34,800,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	8,769,042	0.08	USD911,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 6/7/2022 (Perpetual)	941,225	0.01
MYR46,000,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	11,729,582	0.11	USD1,032,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman ' 144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	1,112,109	0.01
USD1,700,000	Tenaga Nasional Bhd 7.5% 15/1/2096	2,375,061	0.02	USD1,042,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,085,295	0.01
USD500,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 3.244% 19/10/2026	535,899	0.01	USD709,000	Cemex SAB de CV ' 144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	740,735	0.01
USD450,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	531,040	0.01				
		85,352,219	0.78				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR998,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	1,214,524	0.01	USD1,896,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	2,009,950	0.02
EUR100,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	122,273	0.00	USD8,419,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	8,762,495	0.08
USD3,213,000	Cemex SAB de CV ' 144A' 3.875% 11/7/2031*	3,313,406	0.03	USD13,181,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	13,754,373	0.12
USD1,127,000	Cemex SAB de CV ' 144A' 5.2% 17/9/2030	1,238,359	0.01	USD5,665,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	6,241,414	0.06
USD267,000	Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	293,446	0.00	USD999,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	882,017	0.01
USD941,000	Controladora Mabe SA de CV ' 144A' 5.6% 23/10/2028*	1,112,638	0.01	MXN622,560	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	2,956,407	0.03
USD3,681,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	3,877,565	0.04	USD3,131,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	3,010,457	0.03
USD2,055,000	Grupo Axo SAPI de CV ' 144A' 5.75% 8/6/2026	2,087,608	0.02	USD516,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 5.25% 30/1/2026	579,984	0.01
USD1,038,000	Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	1,092,713	0.01			130,784,975	1.19
USD2,194,000	Grupo KUO SAB De CV ' 144A' 5.75% 7/7/2027	2,301,566	0.02	USD837,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	882,512	0.01
MXN1,476,000	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	7,746,572	0.07	USD1,512,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	1,389,074	0.01
MXN2,139,000	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	10,834,382	0.10			2,271,586	0.02
MXN876,000	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	5,417,141	0.05	USD757,000	Morocco Government International Bond ' 144A' 3% 15/12/2032	735,236	0.00
USD8,345,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	8,697,138	0.08	USD800,000	Morocco Government International Bond ' 144A' 4% 15/12/2050	746,000	0.01
USD2,538,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	2,529,663	0.02	USD3,220,000	OCP SA ' 144A' 3.75% 23/6/2031	3,264,275	0.03
USD857,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	950,297	0.01			4,745,511	0.04
USD6,660,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047*	7,140,669	0.06	EUR1,200,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	1,466,823	0.01
USD6,660,000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/2/2048	7,363,446	0.07	EUR1,000,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	1,208,707	0.01
USD6,936,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025	7,032,584	0.06	EUR4,500,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)*	5,554,857	0.05
USD3,750,000	Orbia Advance Corp SAB de CV ' 144A' 1.875% 11/5/2026	3,792,187	0.03	USD1,800,000	Athora Netherlands NV FRN 16/11/2022 (Perpetual)	1,903,500	0.02
USD376,000	Orbia Advance Corp SAB de CV ' 144A' 5.5% 15/1/2048	455,760	0.00	EUR600,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025*	728,623	0.01
USD2,327,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	2,317,692	0.02	USD3,506,000	Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081	4,059,834	0.04
USD364,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	297,570	0.00	USD978,000	Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*	1,132,492	0.01
USD1,040,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,022,840	0.01				
USD3,073,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	2,612,050	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,447,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	1,565,365	0.01	EUR800,000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	962,463	0.01
USD2,855,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' 5.875% 31/1/2050*	3,331,992	0.03	EUR3,600,000	ING Groep NV FRN 13/11/2030	4,333,652	0.04
EUR1,000,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	1,315,702	0.01	USD1,468,000	ING Groep NV FRN 1/4/2032	1,530,443	0.01
EUR875,000	Domi 2021-1 BV FRN 15/6/2053	1,040,391	0.01	EUR3,010,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	3,661,307	0.03
CHF1,000,000	Dufry One BV 0.75% 30/3/2026	1,051,827	0.01	EUR513,000	IPD 3 BV 5.5% 1/12/2025	631,761	0.01
EUR577,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	653,065	0.01	EUR1,400,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)*	1,684,311	0.01
EUR1,500,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	1,769,236	0.02	EUR61,977	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	74,155	0.00
EUR290,000	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	347,737	0.00	EUR123,650	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	146,645	0.00
EUR740,000	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	880,799	0.01	EUR61,976	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	73,760	0.00
EUR8,480,000	ELM BV for Firmenich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	10,864,874	0.10	USD1,350,000	Majapahit Holding BV 7.875% 29/6/2037	1,920,736	0.02
USD1,768,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	1,869,161	0.02	USD2,955,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	3,110,138	0.03
USD971,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	1,040,791	0.01	USD1,386,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	1,473,633	0.01
USD1,971,000	Embraer Netherlands Finance BV '144A' 6.95% 17/1/2028	2,247,925	0.02	USD606,000	Metinvest BV '144A' 8.5% 23/4/2026*	695,630	0.01
EUR1,411,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	1,667,006	0.01	USD1,681,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,690,523	0.02
USD2,031,000	Equate Petrochemical BV '144A' 2.625% 28/4/2028*	2,066,542	0.02	EUR1,500,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	1,855,432	0.02
USD902,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	1,005,863	0.01	EUR533,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028	630,849	0.01
EUR2,430,000	Euro-Galaxy V CLO BV FRN 15/2/2034	2,851,631	0.03	EUR1,652,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	1,973,335	0.02
EUR900,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	1,071,956	0.01	EUR768,000	OCI NV 3.625% 15/10/2025	947,057	0.01
USD1,578,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	1,615,675	0.01	EUR958,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	1,152,035	0.01
EUR1,200,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2026 (Perpetual)	1,468,525	0.01	EUR220,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	272,419	0.00
EUR3,600,000	Iberdrola International BV FRN 9/11/2026 (Perpetual)	4,330,021	0.04	USD182,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	192,818	0.00
EUR3,500,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2029 (Perpetual)	4,333,894	0.04	USD4,566,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	5,140,026	0.05
EUR2,550,000	Imperial Brands Finance Netherlands BV 1.75% 18/3/2033	3,076,475	0.03	USD2,492,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031*	2,800,385	0.03
				USD115,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	132,770	0.00
				USD1,027,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024	1,159,308	0.01
				EUR1,000,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025*	1,219,568	0.01
				EUR1,650,000	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/9/2027	2,114,282	0.02
				EUR752,000	Q-Park Holding I BV FRN 1/3/2026*	858,764	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR764,000	Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025	873,597	0.01	EUR854,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	1,031,444	0.01
EUR447,000	Q-Park Holding I BV 2% 1/3/2027	505,816	0.00	EUR1,648,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	2,000,329	0.02
EUR2,207,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	2,803,026	0.03	EUR1,400,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028*	1,604,027	0.01
EUR4,117,000	Repsol International Finance BV FRN 22/12/2026 (Perpetual)	4,932,632	0.04	EUR4,079,000	United Group BV 4% 15/11/2027	4,763,202	0.04
EUR3,385,000	Repsol International Finance BV FRN 22/12/2026 (Perpetual)	4,055,613	0.04	EUR1,731,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	2,054,388	0.02
EUR700,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	921,446	0.01	EUR4,857,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	5,831,583	0.05
EUR5,545,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2025	7,179,191	0.06	EUR600,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029*	734,617	0.01
EUR2,000,000	Stellantis NV 0.75% 18/1/2029*	2,362,186	0.02	EUR1,265,000	Upjohn Finance BV 1.362% 23/6/2027	1,574,890	0.01
EUR8,200,000	Stellantis NV 1.25% 20/6/2033	9,765,531	0.09	USD3,578,000	VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	3,642,395	0.03
EUR1,170,000	Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	1,462,925	0.01	USD702,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	741,172	0.01
EUR371,925	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	624,019	0.01	USD1,000,000	Vivo Energy Investments BV '144A' 5.125% 24/9/2027	1,062,500	0.01
EUR554,479	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	672,569	0.01	EUR1,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	1,705,897	0.02
EUR260,090	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	314,668	0.00	EUR2,900,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2024 (Perpetual)*	3,655,564	0.03
EUR2,600,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	3,140,515	0.03	EUR9,900,000	Wintershall Dea Finance 2 BV FRN 20/4/2026 (Perpetual)	11,603,797	0.11
EUR1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,375,712	0.02	EUR500,000	Wintershall Dea Finance 2 BV FRN 20/7/2028 (Perpetual)	585,696	0.01
EUR3,200,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	4,133,627	0.04	EUR400,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	484,864	0.00
EUR6,700,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	8,615,171	0.08	EUR600,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	738,569	0.01
EUR7,800,000	Telefonica Europe BV FRN 12/2/2029 (Perpetual)*	9,026,826	0.08	EUR351,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	419,345	0.00
EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028*	321,358	0.00	EUR3,064,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	3,767,785	0.03
EUR1,400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	1,550,001	0.01	USD2,005,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	2,078,413	0.02
EUR3,885,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	4,781,372	0.04			230,586,249	2.10
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	128,477	0.00	EUR359,000	Norway Adevinata ASA 2.625% 15/11/2025	437,267	0.00
				EUR228,000	Adevinta ASA 3% 15/11/2027	279,874	0.00
				EUR2,345,000	Aker BP ASA 1.125% 12/5/2029	2,856,115	0.03
				EUR1,400,000	Nassa Topco AS 2.875% 6/4/2024	1,724,056	0.02
						5,297,312	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD743,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	746,667	0.01	USD249,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	296,685	0.00
USD721,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	739,238	0.00			3,192,129	0.03
USD1,891,000	OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	1,924,092	0.02	USD2,480,000	Peru InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	2,458,300	0.02
		3,409,997	0.03	USD624,000	Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027	632,330	0.01
USD690,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	696,900	0.01	USD996,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	941,564	0.01
USD690,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	702,075	0.01	USD706,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	732,337	0.01
USD1,615,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	1,612,981	0.01	USD535,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	548,355	0.00
		3,011,956	0.03			5,312,886	0.05
USD1,893,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061*	1,998,298	0.02	USD524,000	Philippines Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	508,382	0.00
USD1,121,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025*	1,147,624	0.01	USD895,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	838,767	0.01
USD624,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022*	636,291	0.01	USD400,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	555,772	0.00
EUR534,000	Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	680,176	0.01	USD500,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	713,674	0.01
EUR4,786,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026*	6,498,971	0.06	USD600,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	950,529	0.01
USD479,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	540,518	0.00	USD791,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	840,151	0.01
USD1,500,000	ENA Master Trust '144A' 4% 19/5/2048	1,539,000	0.01			4,407,275	0.04
USD2,412,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	2,572,537	0.02				
USD1,465,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,679,850	0.02	EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	37,836	0.00
		17,293,265	0.16	EUR2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	378,364	0.00
USD1,810,000	Paraguay Frigorifico Concepcion SA '144A' 7.7% 21/7/2028	1,909,238	0.02	EUR20,500,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	3,878,231	0.04
USD666,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	754,934	0.01				
USD200,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	231,272	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR900,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	1,104,412	0.01	USD800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	908,188	0.01
EUR500,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	593,470	0.01			74,441,233	0.68
EUR4,341,330	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	5,126,531	0.05	USD1,092,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	1,086,078	0.01
EUR2,260,587	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	2,682,806	0.02	USD129,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	140,353	0.00
		13,801,650	0.13	USD5,275,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055*	5,635,876	0.05
USD590,000	Puerto Rico Puerto Rico Sales Tax Financing Corp Sales Tax Revenue 4.75% 1/7/2053	675,231	0.01	USD779,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029*	908,783	0.01
USD255,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	294,206	0.00	USD915,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030*	1,087,640	0.01
USD362,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	449,559	0.01			8,858,730	0.08
USD1,695,000	Qatar Petroleum '144A' 3.125% 12/7/2041	1,749,028	0.02	USD1,380,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028*	1,517,131	0.01
USD1,475,000	Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	1,522,016	0.01	USD200,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	218,198	0.00
USD2,984,000	Qatar Petroleum '144A' 3.3% 12/7/2051	3,088,440	0.03	USD600,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	643,794	0.01
USD1,350,000	Qatar Petroleum 3.3% 12/7/2051	1,397,250	0.01	USD756,000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027	784,909	0.01
		8,500,499	0.08	USD2,792,895	Continuum Energy Levanter Pte Ltd '144A' 4.5% 9/2/2027	2,899,695	0.03
USD1,210,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*	1,266,709	0.01	USD600,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	617,547	0.00
USD152,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	208,538	0.00	USD724,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	752,495	0.01
		1,475,247	0.01	USD1,793,400	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	2,111,585	0.02
RUB4,354,065,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/3/2031	55,399,420	0.51	USD524,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	549,472	0.00
RUB630,530,000	Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/7/2035	7,856,626	0.07	USD200,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.5% 9/2/2026	208,039	0.00
RUB621,941,000	Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	8,928,799	0.08	USD789,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	850,147	0.01
USD1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,348,200	0.01	USD636,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	666,472	0.01
				USD600,000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	639,493	0.01
				SGD1,500,000	Singapore Airlines Ltd 1.625% 3/12/2025	1,251,321	0.01
				USD788,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	831,740	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD600,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	604,500	0.00	EUR2,700,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	3,223,828	0.03
USD600,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	623,850	0.00	EUR800,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	979,263	0.01
		15,770,388	0.14	EUR3,000,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)*	3,743,764	0.03
USD4,355,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/2/2025*	4,610,769	0.04	EUR200,000	CaixaBank SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	246,646	0.00
ZAR261,405,079	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031*	15,575,473	0.14	EUR2,200,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)*	2,836,692	0.03
		20,186,242	0.18	EUR600,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	801,481	0.01
USD2,852,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	2,911,557	0.03	EUR3,300,000	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026	3,902,698	0.04
USD400,000	Kakao Corp 28/4/2023 (Zero Coupon)	624,748	0.01	EUR12,600,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	14,971,530	0.14
USD1,750,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	1,771,875	0.02	EUR1,100,000	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030*	1,301,459	0.01
USD2,500,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	2,646,556	0.02	EUR246,585	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	295,745	0.00
USD360,000	LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031	361,977	0.00	EUR821,949	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	977,363	0.01
USD2,800,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	2,780,624	0.02	EUR493,169	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	590,796	0.01
USD1,900,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd FRN 22/9/2025 (Perpetual)	1,996,187	0.02	EUR729,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028	855,431	0.01
USD200,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	208,574	0.00	EUR1,200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	1,388,019	0.01
		13,302,098	0.12	EUR6,100,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/5/2028	6,725,716	0.06
EUR328,000	Spain Aedas Homes Opco SLU 4% 15/8/2026	403,036	0.00	EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.5% 4/7/2027	213,221	0.00
EUR2,100,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	2,486,689	0.02	EUR3,300,000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/3/2025	3,894,836	0.04
EUR900,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	1,066,333	0.01	EUR3,000,000	International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/3/2029	3,552,412	0.03
EUR500,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	600,487	0.01	EUR900,000	Lar Espana Real Estate Socimi SA 1.75% 22/7/2026	1,086,145	0.01
EUR400,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	473,487	0.00	EUR4,497,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027*	5,444,437	0.05
EUR200,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	241,779	0.00	EUR1,100,000	Merlin Properties Socimi SA 1.375% 1/6/2030	1,320,058	0.01
EUR800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)	1,091,996	0.01	EUR37,004,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 31/10/2031	44,530,997	0.41
USD400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	437,000	0.00				
EUR2,400,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	2,829,217	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR7,326,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	8,179,601	0.08	CHF2,000,000	Switzerland Cembra Money Bank AG 9/7/2026 (Zero Coupon)	2,151,604	0.02
EUR7,423,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030*	9,628,174	0.09	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)	216,100	0.00
EUR30,755,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	57,624,830	0.52	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	220,590	0.00
EUR250,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024*	295,851	0.00	USD2,000,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	2,177,554	0.02
EUR2,173,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	2,583,485	0.02	USD1,600,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	1,742,043	0.02
		190,824,502	1.74	USD600,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)	673,590	0.01
USD300,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	202,400	0.00	USD1,100,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	1,234,915	0.01
USD875,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	588,613	0.00	USD1,588,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	1,755,725	0.02
USD1,129,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	726,305	0.01	USD200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	210,196	0.00
		1,517,318	0.01	USD592,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	609,997	0.00
EUR2,950,000	Sweden Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081*	3,461,708	0.03	USD2,895,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	3,027,141	0.03
EUR1,400,000	Heimstaden Bostad AB FRN 15/1/2026 (Perpetual)	1,726,522	0.02	USD5,445,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	5,973,464	0.05
EUR3,376,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	3,976,172	0.04	USD1,000,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	1,149,658	0.01
EUR3,125,000	Heimstaden Bostad AB FRN 29/10/2027 (Perpetual)*	3,724,336	0.03	USD1,840,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	2,013,998	0.02
EUR934,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	1,138,684	0.01			23,156,575	0.21
EUR3,862,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025*	4,807,417	0.04	USD1,387,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	1,454,554	0.01
USD1,200,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2025 (Perpetual)	1,290,000	0.01	USD789,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	819,641	0.01
USD200,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 1/3/2027 (Perpetual)	212,767	0.00	USD1,090,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	1,120,564	0.01
USD200,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 1/3/2031 (Perpetual)	215,740	0.00	USD1,381,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	1,460,718	0.01
EUR2,293,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	2,768,625	0.02				
EUR1,724,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	2,060,258	0.02				
EUR2,437,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	2,935,131	0.03				
EUR1,698,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	2,076,317	0.02				
EUR1,405,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	1,717,621	0.02				
EUR974,000	Volvo Car AB 2.5% 7/10/2027*	1,266,269	0.01				
		33,377,567	0.30				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,988,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	4,065,437	0.04	USD2,030,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	2,097,751	0.02
USD690,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)*	697,769	0.01	GBP200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	313,628	0.00
USD5,040,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	4,702,345	0.04	USD1,300,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	1,447,875	0.01
USD790,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	803,335	0.01	USD934,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	943,527	0.01
		15,124,363	0.14	EUR3,236,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	4,161,701	0.04
USD367,000	Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS '144A' 3.375% 29/6/2028	378,928	0.00	GBP1,258,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	1,731,307	0.02
USD1,378,300	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	1,301,106	0.01	EUR3,280,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2026 (Perpetual)	4,167,179	0.04
		1,680,034	0.01	GBP874,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	1,294,012	0.01
USD969,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	1,028,177	0.01	EUR5,691,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	7,374,107	0.07
USD1,073,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	1,158,840	0.01	GBP2,900,000	BP Capital Markets Plc 1% 28/4/2023	4,075,544	0.04
USD734,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	808,738	0.01	EUR5,492,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	6,376,721	0.06
USD1,915,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	2,136,661	0.02	EUR5,283,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	6,134,053	0.06
		5,132,416	0.05	GBP102,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	140,951	0.00
USD2,780,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	3,349,900	0.03	GBP225,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	310,509	0.00
USD5,343,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	5,743,725	0.05	GBP1,000,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,138,505	0.01
USD1,450,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 9/4/2026 (Perpetual)*	1,597,864	0.02	GBP4,190,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,779,870	0.04
USD4,408,000	NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	4,421,775	0.04	EUR1,175,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 1.75% 7/4/2026*	1,421,885	0.01
		15,113,264	0.14	GBP1,075,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 3.375% 23/4/2028	1,517,134	0.01
GBP3,139,000	United Kingdom Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	4,349,516	0.04	EUR1,071,000	Chanel Ceres Plc 0.5% 31/7/2026	1,285,205	0.01
GBP110,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	153,130	0.00	EUR2,404,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,923,583	0.03
GBP125,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	173,726	0.00	GBP1,850,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,604,544	0.02
GBP1,699,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,389,233	0.02	EUR3,744,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	4,416,876	0.04
				GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	299,674	0.00
				GBP105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	144,325	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP1,776,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	2,459,240	0.02	GBP3,760,000	HSBC Holdings Plc FRN 24/7/2027	5,242,098	0.05
GBP1,171,410	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	1,819,810	0.02	GBP427,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	635,670	0.01
GBP350,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	509,899	0.00	GBP920,000	Iceland Bondco Plc 4.375% 15/5/2028*	1,175,376	0.01
EUR300,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	356,653	0.00	GBP500,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	677,155	0.01
EUR2,159,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024*	2,512,671	0.02	GBP800,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	1,083,448	0.01
EUR1,663,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025*	1,968,336	0.02	EUR2,148,000	INEOS Finance Plc 3.375% 31/3/2026	2,626,082	0.02
EUR2,071,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	2,521,775	0.02	EUR1,310,000	Informa Plc 1.25% 22/4/2028	1,594,407	0.01
GBP4,513,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/3/2026	6,226,884	0.06	EUR5,470,000	Informa Plc 2.125% 6/10/2025	6,881,364	0.06
GBP591,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	817,651	0.01	GBP316,000	InterContinental Hotels Group Plc 3.375% 8/10/2028	474,366	0.00
GBP1,045,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,442,929	0.01	EUR2,300,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	2,827,509	0.03
GBP544,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	750,471	0.01	USD404,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/1/2027	460,110	0.00
GBP5,706,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	7,888,911	0.07	USD365,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	407,070	0.00
GBP950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,314,152	0.01	GBP590,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	831,439	0.01
GBP235,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	327,290	0.00	EUR600,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026*	742,435	0.01
GBP215,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	299,627	0.00	EUR1,482,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/7/2028	1,774,658	0.02
GBP884,793	Gemarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,209,460	0.01	EUR300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	407,407	0.00
GBP205,952	Gemarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	281,064	0.00	USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 7.75% 15/10/2025	218,250	0.00
GBP218,000	Gemarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	300,834	0.00	GBP1,394,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	2,006,806	0.02
GBP1,880,000	Great Hall Mortgages No 1 Plc 'Series 2007-2X BA' FRN 18/6/2039	2,474,437	0.02	GBP313,800	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	451,451	0.00
GBP8,325,932	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	11,393,025	0.10	GBP350,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	509,459	0.00
GBP300,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	350,172	0.00	GBP370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	517,780	0.01
GBP300,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	352,628	0.00	USD3,534,000	Liquid Telecommunications Financing Plc '144A' 5.5% 4/9/2026	3,665,111	0.03
GBP2,652,202	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	3,796,382	0.03	GBP3,675,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	5,130,915	0.05
GBP1,124,954	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,711,662	0.02	GBP592,933	London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	821,154	0.01
GBP600,000	Heathrow Finance Plc FRN 1/3/2024	863,952	0.01	GBP700,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	1,045,339	0.01
GBP200,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.375% 1/3/2027	278,362	0.00				
GBP817,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029	1,142,560	0.01				
GBP199,992	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	278,630	0.00				
GBP99,997	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	139,002	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP1,221,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023*	1,607,267	0.01	GBP799,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,102,078	0.01
USD625,000	McLaren Finance Plc '144A' 7.5% 1/8/2026	624,859	0.01	GBP180,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	248,522	0.00
GBP1,483,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	1,682,902	0.02	GBP1,070,000	Residential Mortgage Securities 31 Plc FRN 20/9/2065	1,475,775	0.01
GBP111,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	153,043	0.00	GBP1,197,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	1,677,811	0.02
GBP794,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	1,095,751	0.01	GBP1,480,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	2,046,573	0.02
GBP198,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	273,034	0.00	GBP10,732,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	14,836,407	0.14
GBP2,037,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 C' 3.75% 25/11/2025	2,817,594	0.03	GBP420,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	582,978	0.01
GBP426,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 D' 4.25% 25/11/2025	590,439	0.01	EUR50,608	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NSIX MIC' FRN 12/6/2044	57,081	0.00
GBP355,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 E' 5.25% 25/11/2025	491,875	0.00	GBP383,928	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007-NSIX A2A' FRN 12/6/2044	512,310	0.01
GBP550,000	National Express Group Plc FRN 26/11/2025 (Perpetual)	788,890	0.01	EUR731,813	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007-NSIX MIC' FRN 12/6/2044	834,551	0.01
USD5,197,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	5,298,653	0.05	EUR500,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	564,289	0.01
GBP775,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,075,855	0.01	EUR753,000	Rolls-Royce Plc 4.625% 16/2/2026	981,829	0.01
EUR723,332	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	842,571	0.01	GBP276,000	Rolls-Royce Plc 5.75% 15/10/2027	421,727	0.00
GBP1,300,000	NGG Finance Plc FRN 18/6/2073	2,004,940	0.02	USD200,000	Rolls-Royce Plc '144A' 5.75% 15/10/2027	219,833	0.00
EUR6,000,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079*	7,207,834	0.07	USD10,842,000	Royalty Pharma Plc 3.55% 2/9/2050	10,900,623	0.10
EUR348,863	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	401,787	0.00	GBP535,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	739,576	0.01
GBP2,405,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	3,322,018	0.03	GBP200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2022 (Perpetual)	290,122	0.00
GBP2,100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	2,898,797	0.03	GBP453,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028	699,269	0.01
GBP230,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	319,312	0.00	EUR9,750,000	Standard Chartered Plc 1.2% 23/9/2031*	11,649,556	0.11
GBP116,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	160,165	0.00	GBP209,000	Stanlington No 1 Plc (Restricted) 'Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	288,894	0.00
GBP4,048,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	5,679,525	0.05	GBP3,930,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025*	5,612,682	0.05
GBP115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	160,526	0.00	GBP1,678,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	2,438,330	0.02
GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	137,768	0.00	GBP2,100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	3,046,480	0.03
GBP1,564,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	2,180,674	0.02				
GBP2,681,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,697,963	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR901,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	1,110,150	0.01	USD788,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	868,270	0.01
EUR1,505,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/7/2029	1,772,900	0.02	USD1,316,000	Vedanta Resources Ltd ' 144A' 6.125% 9/8/2024*	1,204,140	0.01
GBP868,427	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,803,695	0.02	GBP2,459,000	Very Group Funding Plc/The 6.5% 1/8/2026	3,422,821	0.03
GBP2,097,111	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	3,929,283	0.04	EUR2,822,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030*	3,362,223	0.03
GBP955,853	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,793,324	0.02	GBP200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/8/2030	276,549	0.00
GBP2,324,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	3,317,002	0.03	GBP1,725,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030*	2,409,553	0.02
GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	162,656	0.00	USD443,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 4.5% 15/8/2030	450,015	0.00
GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	203,391	0.00	GBP600,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029*	878,246	0.01
GBP364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	506,770	0.00	USD2,600,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	2,788,500	0.03
GBP252,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	347,909	0.00	EUR5,484,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% 31/1/2031*	6,614,351	0.06
GBP1,170,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	1,616,675	0.02	GBP1,238,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4% 31/1/2029	1,707,818	0.02
GBP1,590,000	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,217,059	0.02	GBP2,608,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	3,650,244	0.03
GBP488,000	Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	681,073	0.01	EUR1,000,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	1,347,922	0.01
GBP545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	754,350	0.01	USD2,500,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	2,757,337	0.03
GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	549,832	0.01	EUR6,100,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	7,507,161	0.07
GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	318,427	0.00	USD157,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	194,802	0.00
GBP220,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	305,616	0.00	EUR2,650,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	3,234,847	0.03
GBP436,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	606,525	0.01	EUR7,475,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080*	9,192,322	0.08
GBP2,211,028	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	3,442,996	0.03	USD1,595,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	1,619,045	0.02
GBP2,097,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	3,511,581	0.03	USD3,550,000	Vodafone Group Plc 4.25% 17/9/2050	4,209,704	0.04
GBP910,003	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	1,344,588	0.01			369,477,692	3.36
USD1,114,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	1,113,808	0.01	USD300,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 C' ' 144A' FRN 10/8/2035	325,035	0.00
USD795,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025	809,906	0.01	USD460,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 D' ' 144A' FRN 10/8/2035	486,459	0.00
USD6,537,000	Vedanta Resources Finance II Plc ' 144A' 8.95% 11/3/2025	6,659,569	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 E' '144A' FRN 10/8/2035	1,540,210	0.01	USD1,029,000	Affinity Gaming '144A' 6.875% 15/12/2027	1,086,881	0.01
USD2,368,260	225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L E' '144A' FRN 10/2/2036	2,489,827	0.02	USD720,704	Agate Bay Mortgage Trust 2014-1 'Series 2014-1 B5' '144A' FRN 25/7/2044	716,032	0.01
USD320,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	333,809	0.00	USD758,018	Agate Bay Mortgage Trust 2014-2 'Series 2014-2 B5' '144A' FRN 25/9/2044	756,557	0.01
USD1,708,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	1,750,767	0.02	USD720,839	Agate Bay Mortgage Trust 2014-3 'Series 2014-3 B5' '144A' FRN 25/11/2044	714,818	0.01
USD7,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P XA' '144A' FRN 5/6/2037	70,840	0.00	USD340,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 B5' '144A' FRN 25/1/2045	320,080	0.00
USD1,070,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	1,070,085	0.01	USD391,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 B5' '144A' FRN 25/4/2045	375,174	0.00
USD4,871,133	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	4,858,216	0.04	USD273,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-4 'Series 2015-4 B5' '144A' FRN 25/6/2045	261,492	0.00
USD3,162,000	AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	3,857,656	0.04	USD250,000	AGL CLO 11 Ltd 'Series 2021-11A E' '144A' FRN 15/4/2034	251,458	0.00
USD1,078,042	AccessLex Institute 'Series 2007-A A3' FRN 25/5/2036	1,059,387	0.01	USD990,000	AGL CLO 12 Ltd 'Series 2021-12A A1' '144A' FRN 20/7/2034	991,863	0.01
USD2,189,053	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2A' FRN 25/5/2037	528,077	0.01	USD375,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A D' '144A' FRN 15/1/2033	376,623	0.00
USD111,150	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2C' FRN 25/5/2037	28,467	0.00	USD410,000	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2R' '144A' FRN 20/7/2034	410,057	0.00
USD145,058	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	145,062	0.00	USD4,700,000	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A BR' '144A' FRN 20/7/2034	4,704,106	0.04
USD1,250,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026	1,252,259	0.01	USD4,150,000	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A ER' '144A' FRN 20/7/2034	4,173,813	0.04
USD1,250,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A D1' '144A' FRN 15/7/2026	1,252,922	0.01	USD1,460,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A DR' '144A' FRN 15/7/2034	1,467,276	0.01
USD75,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	76,053	0.00	USD500,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A ER' '144A' FRN 15/7/2034	503,010	0.00
USD9,804,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	10,418,221	0.10	USD250,000	AGL CLO 9 Ltd 'Series 2020-9A D' '144A' FRN 20/1/2034	252,912	0.00
				USD889,000	Aimco CLO 12 Ltd 'Series 2020-12A E' '144A' FRN 17/1/2032	894,866	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	AIMCO CLO Series 2015-A Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028	250,250	0.00	USD176,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	186,836	0.00
USD2,544,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	2,550,298	0.02	USD130,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	140,941	0.00
USD2,977,000	Air Lease Corp 2.875% 15/1/2026	3,129,692	0.03	USD489,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	525,125	0.01
USD132,495	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D B' '144A' FRN 25/12/2057	59,370	0.00	USD78,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	85,038	0.00
USD111,241	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A B' '144A' FRN 25/4/2058	99,132	0.00	USD9,893,000	Allegiant Travel Co '144A' 8.5% 5/2/2024	10,721,836	0.10
USD100,635	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	45,869	0.00	USD1,560,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-IRA B' '144A' FRN 21/10/2028	1,563,123	0.01
USD13,769,772	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	13,906,270	0.13	USD2,270,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-IRA C' '144A' FRN 21/10/2028	2,244,510	0.02
USD14,010,010	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059	14,112,189	0.13	USD250,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	250,073	0.00
USD5,422,455	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059	5,461,707	0.05	USD500,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A2A' '144A' FRN 19/1/2033	501,996	0.00
USD17,694,535	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-A 2.375% 25/12/2059	17,731,444	0.16	USD1,350,000	Ailly Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	1,425,094	0.01
USD2,661,868	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-C (Step-up coupon) 'Series 2020-C A' '144A' 2.25% 27/9/2060	2,672,563	0.02	USD4,065,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A SUB' '144A' FRN 15/10/2116	476,824	0.00
USD6,998,001	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-D (Step-up coupon) 'Series 2020-D A' '144A' 2.25% 25/6/2060	7,036,064	0.06	USD2,378,607	Alternative Loan Trust 2005-22T1 'Series 2005-22T1 A1' FRN 25/6/2035	2,006,998	0.02
USD22,706,756	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-C (Step-up coupon) 'Series 2021-C A' '144A' 2.115% 25/1/2061	22,796,030	0.21	USD1,965,370	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	1,885,197	0.02
USD38,398,064	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-G 'Series 2021-G A' '144A' FRN 25/6/2061	38,427,512	0.35	USD707,754	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	675,440	0.01
USD2,658,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029*	2,683,703	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,223,500	Alternative Loan Trust 2005-J4 'Series 2005-J4 B1' FRN 25/7/2035	3,191,355	0.03	EUR5,300,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	7,315,351	0.07
USD3,898,190	Alternative Loan Trust 2006-11CB 'Series 2006-11CB 3A1' 6.5% 25/5/2036	2,795,124	0.03	USD1,371,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	1,328,025	0.01
USD1,058,378	Alternative Loan Trust 2006-15CB 'Series 2006-15CB A1' 6.5% 25/6/2036	785,792	0.01	USD6,778,000	Amazon.com Inc 3.1% 12/5/2051	7,363,315	0.07
USD1,590,333	Alternative Loan Trust 2006-23CB 'Series 2006-23CB 2A5' FRN 25/8/2036	293,352	0.00	USD671,973	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 0 (Perpetual)	956,309	0.01
USD778,431	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	555,514	0.01	USD104,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	106,747	0.00
USD505,336	Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A4' FRN 25/9/2046	481,991	0.00	USD216,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	222,781	0.00
USD3,225,930	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	2,810,606	0.03	USD1,605,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	1,635,696	0.02
USD3,155,055	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A4C' FRN 25/10/2046	2,336,588	0.02	USD868,237	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A11' FRN 25/10/2046	710,975	0.01
USD428,002	Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046	390,706	0.00	USD1,855,179	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A12' FRN 25/10/2046	1,204,647	0.01
USD1,417,981	Alternative Loan Trust 2006-0C10 'Series 2006-0C10 2A3' FRN 25/11/2036	1,384,299	0.01	USD3,538,255	American Home Mortgage Assets Trust 2006-5 'Series 2006-5 A1' FRN 25/11/2046	1,473,628	0.01
USD3,377,486	Alternative Loan Trust 2006-0C7 'Series 2006-0C7 2A3' FRN 25/7/2046	3,287,066	0.03	USD628,600	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	358,002	0.00
USD3,420,247	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	2,280,560	0.02	USD1,876,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR2 Trust 'Series 2014-SFR2 E' '144A' 6.231% 17/10/2036	2,053,667	0.02
USD5,119,416	Alternative Loan Trust 2007-3T1 'Series 2007-3T1 1A1' 6% 25/4/2037	3,364,833	0.03	USD4,804,342	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 'Series 2015-SFR1 XS' '144A' FRN 17/4/2052	48	0.00
USD2,982,804	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	1,983,863	0.02	USD1,285,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	2,165,058	0.02
USD10,618	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 2A2' FRN 25/4/2047	850	0.00	USD2,755,000	American Tower Corp 2.7% 15/4/2031	2,864,015	0.03
USD248,555	Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047	202,736	0.00	USD4,105,000	American Tower Corp 2.95% 15/1/2051	4,016,773	0.04
USD303,197	Alternative Loan Trust 2007-0H2 'Series 2007-0H2 A2A' FRN 25/8/2047	294,870	0.00	USD1,193,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	1,188,860	0.01
				USD2,739,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	3,208,934	0.03
				USD530,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	530,759	0.01
				USD959,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	998,707	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,350,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	2,350,704	0.02	USD3,020,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A ER' '144A' FRN 28/7/2028	3,014,950	0.03
USD840,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	840,600	0.01	USD1,000,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,236,325	0.01
USD1,070,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	1,070,000	0.01	USD5,155,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.5% 1/6/2050	6,448,148	0.06
USD340,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 13/10/2030	340,954	0.00	USD377,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.6% 15/4/2048	466,990	0.00
USD417,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	418,303	0.00	USD690,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	724,879	0.01
USD800,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA A' '144A' FRN 28/1/2031	798,864	0.01	USD700,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	700,077	0.01
USD1,650,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	1,650,256	0.02	USD1,040,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,040,461	0.01
USD1,420,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	1,420,587	0.01	USD500,000	Apidos CLO XXI 'Series 2015-21A CR' '144A' FRN 18/7/2027	500,854	0.00
USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	1,496,453	0.01	USD640,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 25/7/2030	608,222	0.01
USD5,223,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	5,224,445	0.05	USD250,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A BR' '144A' FRN 15/4/2031	250,149	0.00
USD1,300,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,298,212	0.01	USD500,000	Apidos CLO XXXIII 'Series 2020-33A E' '144A' FRN 24/7/2031	503,455	0.00
USD827,894	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028	828,003	0.01	USD640,000	Apidos CLO XXXIV 'Series 2020-34A E' '144A' FRN 20/1/2033	645,706	0.01
USD3,645,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	3,646,879	0.03	USD375,000	Apidos CLO XXXV 'Series 2021-35A E' '144A' FRN 20/4/2034	372,103	0.00
USD5,543,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A CR' '144A' FRN 28/7/2028	5,539,651	0.05	USD2,995,000	Apple Inc 2.4% 20/8/2050	2,847,476	0.03
USD1,850,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,854,628	0.02	USD466,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	465,321	0.00
				USD876,000	Apple Inc 2.65% 8/2/2051*	872,900	0.01
				USD6,863,872	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1MZ' '144A' FRN 31/7/2057	2,536,201	0.02
				USD2,802,017	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	2,888,087	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD365,724	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	369,835	0.00	USD250,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/4/2031	250,095	0.00
USD419,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	436,845	0.00	USD500,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-3A CR' '144A' FRN 20/10/2031	498,922	0.00
EUR641,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028*	769,097	0.01	USD5,435,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	5,700,310	0.05
EUR616,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	734,181	0.01	USD6,161,000	AT&T Inc 3.3% 1/2/2052	6,142,824	0.06
USD225,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc '144A' 4% 1/9/2029	229,260	0.00	USD4,207,972	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	4,196,000	0.04
EUR1,300,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	1,544,712	0.01	USD514,447	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	500,359	0.00
GBP1,520,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	2,148,403	0.02	USD661,894	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	662,083	0.01
USD2,478,000	Ares Capital Corp 2.15% 15/7/2026	2,497,779	0.02	USD1,385,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	1,384,322	0.01
USD375,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A C' '144A' FRN 15/10/2030	375,759	0.00	USD3,475,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	3,668,957	0.03
USD1,500,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A AIR' '144A' FRN 15/10/2030	1,500,837	0.01	USD2,565,000	Avery Dennison Corp 2.25% 15/2/2032	2,576,347	0.02
USD3,703,555	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	3,456,145	0.03	USD256,143	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	256,397	0.00
USD1,820,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	1,808,743	0.02	USD1,865,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024*	1,793,482	0.02
USD1,921,000	Arthur J Gallagher & Co 3.5% 20/5/2051	2,097,713	0.02	USD488,000	Azul Investments LLP 5.875% 26/10/2024*	469,286	0.00
USD657,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	655,856	0.01	USD3,420,000	Azul Investments LLP '144A' 7.25% 15/6/2026*	3,314,065	0.03
USD578,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	578,824	0.01	USD16,000	B&G Foods Inc 5.25% 15/9/2027	16,620	0.00
USD3,604,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	3,841,684	0.04	USD1,000,000	Babson CLO Ltd 2015-II 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 20/10/2030	1,000,550	0.01
USD5,253,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027	5,828,387	0.05	USD1,790,000	Bain Capital Credit CLO 2018-2 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 19/7/2031	1,790,008	0.02
				USD48,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	48,141	0.00
				USD250,000	Ballyrock CLO 14 Ltd 'Series 2020-14A B' '144A' FRN 20/1/2034	251,360	0.00
				USD1,867,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	1,917,595	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD230,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN	243,459	0.00	USD13,881,336	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 'Series 2014-R2 1C' '144A' FRN	4,619,147	0.04
USD5,860,000	Bamll Commercial Mortgage Securities Trust 2016-SS1 'Series 2016-SS1 XA' '144A' FRN	130,444	0.00	EUR725,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	901,070	0.01
USD3,645,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN	3,431,410	0.03	USD1,180,000	BANK 2017-BNK5 'Series 2017-BNK5 C' FRN 15/6/2060	1,293,239	0.01
USD1,780,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN	1,692,324	0.02	USD1,350,000	Bank of America Corp FRN 20/6/2024 (Perpetual)	1,442,711	0.01
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH AF' '144A' FRN	98,076	0.00	USD1,905,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2032	1,978,256	0.02
USD3,273,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN	3,119,663	0.03	USD811,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	983,830	0.01
USD160,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY C' '144A' FRN	159,713	0.00	USD1,650,000	Bank of America Corp FRN 13/3/2052	1,835,480	0.02
USD2,553,409	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN	2,547,448	0.02	USD1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1997-2 B1' FRN 10/2/2022	716,823	0.01
USD3,415,995	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UBS10 C' FRN 15/7/2049	3,764,127	0.03	USD2,380,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	934,157	0.01
USD9,780,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	308,150	0.00	USD233,210	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A AIRR' '144A' FRN	233,247	0.00
USD4,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN	247,840	0.00	USD4,438,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A BRR' '144A' FRN	4,450,698	0.04
USD333,331	Banc of America Funding 2006-A Trust 'Series 2006-A 3A2' FRN 20/2/2036	326,829	0.00	USD261,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	281,615	0.00
				USD357,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	385,560	0.00
				USD1,690,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	1,797,805	0.02
				USD3,375,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	5,221,766	0.05
				USD1,198,720	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN	1,144,026	0.01
				USD2,217,558	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN	2,135,613	0.02
				USD53,852	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A2' '144A' FRN	52,126	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD142,324	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN	138,699	0.00	USD1,652,743	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	1,363,771	0.01
USD193,312	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN	184,480	0.00	USD5,744,582	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	5,534,317	0.05
USD555,773	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M2' '144A' FRN	517,174	0.01	USD600,450	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	592,950	0.01
USD133,735	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M3' '144A' FRN	123,794	0.00	USD8,312,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN 15/8/2036	8,312,734	0.08
USD731,017	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M4' '144A' FRN	672,783	0.01	USD840,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	759,375	0.01
USD389,944	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 'Series 2006-2A A2' '144A' FRN	376,831	0.00	USD877,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL A' '144A' FRN 15/3/2037	877,833	0.01
USD684,143	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN	660,700	0.01	USD20,271,807	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	881,013	0.01
USD3,459,564	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN	3,355,277	0.03	USD11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	134,899	0.00
USD2,740,355	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A2' '144A' FRN	2,622,813	0.02	USD1,935,177	BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11A5' '144A' FRN 28/5/2036	1,885,422	0.02
USD6,571,347	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN	6,293,601	0.06	USD1,627,547	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	385,595	0.00
USD1,920,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN	1,881,363	0.02	USD1,510,989	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	369,767	0.00
USD2,603,630	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN	2,635,730	0.02	USD1,089,739	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	282,015	0.00
USD6,476,678	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	6,029,852	0.06	USD30,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	28,868	0.00
				USD538,145	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	516,666	0.01
				USD2,040,042	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047	1,913,082	0.02
				USD78,315	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 'Series 2004-5 2A' FRN 25/7/2034	81,090	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD103,962	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE7 'Series 2004-HE7 M2' FRN 25/8/2034	104,580	0.00	USD250,435	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR7 'Series 2005-PWR7 B' FRN 11/2/2041	249,174	0.00
USD2,111,623	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	1,922,936	0.02	USD587,997	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	585,329	0.01
USD2,165,505	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-HE8 'Series 2005-HE8 M3' FRN 25/8/2035	2,174,522	0.02	USD423,548	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 'Series 2006-SL1 A1' FRN 25/8/2036	418,090	0.00
USD3,267,930	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	2,879,549	0.03	USD337,582	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	321,004	0.00
USD1,350,911	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	1,927,279	0.02	USD568,029	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	544,034	0.01
USD2,345,577	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	2,315,015	0.02	USD408,485	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 2A1' FRN 25/6/2037	401,394	0.00
USD720,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE8 'Series 2006-HE8 1A3' FRN 25/10/2036	690,190	0.01	USD3,142,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	3,460,253	0.03
USD434,260	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	428,264	0.00	USD6,885,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	7,847,718	0.07
USD932,242	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 1A4' FRN 25/3/2037	892,947	0.01	USD850,000	Beechwood Park CLO Ltd 'Series 2019-1A E' '144A' FRN 17/1/2033	856,972	0.01
USD585,583	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	566,407	0.01	EUR426,000	Belden Inc 2.875% 15/9/2025	512,356	0.01
USD1,370,354	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037	1,316,325	0.01	EUR1,680,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	2,015,542	0.02
USD640,466	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	774,597	0.01	EUR300,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	370,930	0.00
USD5,205,356	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	5,215,603	0.05	EUR2,460,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	2,989,418	0.03
				USD1,290,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust 'Series 2018-B2 C' FRN 15/2/2051	1,420,130	0.01
				USD200,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	189,867	0.00
				USD750,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	749,775	0.01
				USD2,010,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	2,010,004	0.02

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Benefit Street Partners CLO XXI Ltd 'Series 2020-21A E' '144A' FRN 15/7/2031	251,648	0.00	USD3,177,000	Broadcom Inc '144A' 3.5% 15/2/2041	3,296,084	0.03
USD4,000,000	Berry Global Inc '144A' 1.65% 15/1/2027	3,989,060	0.04	USD6,300,000	Broadcom Inc '144A' 3.75% 15/2/2051	6,594,248	0.06
USD46,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	46,987	0.00	USD102,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Selco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	105,217	0.00
USD243,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	256,771	0.00	USD1,000,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 17/1/2028	1,001,207	0.01
USD76,000	Berry Global Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	79,907	0.00	USD500,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 17/1/2028	499,486	0.00
USD5,012,995	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	5,027,588	0.05	USD82,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	84,557	0.00
USD4,161,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS C' '144A' FRN 15/7/2035	4,168,912	0.04	USD1,477,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	1,528,924	0.01
USD464,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 7.625% 15/12/2025	504,512	0.00	USD1,192,000	Buckeye Partners LP 4.15% 1/7/2023	1,232,415	0.01
USD2,666,649	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	2,669,349	0.02	USD1,500,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	1,576,406	0.01
USD530,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031	530,071	0.01	USD22,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	23,544	0.00
EUR2,112,000	BorgWarner Inc 1% 19/5/2031	2,549,332	0.02	USD1,584,492	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	1,698,588	0.02
USD2,098,000	Boston Properties LP 2.55% 1/4/2032	2,128,351	0.02	USD2,604,935	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	2,740,929	0.03
EUR6,644,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	8,288,793	0.08	USD13,358,641	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	13,890,283	0.13
USD1,209,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	1,294,532	0.01	USD700,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA B' '144A' FRN 15/3/2037	701,117	0.01
USD4,109,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	4,237,406	0.04	USD820,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA D' '144A' FRN 15/3/2037	822,170	0.01
USD834,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	905,933	0.01	USD5,713,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037	5,730,240	0.05
USD1,321,000	Bristow Group Inc '144A' 6.875% 1/3/2028	1,388,965	0.01	USD2,440,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	2,448,258	0.02
USD627,193	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.25% 15/11/2032	669,983	0.01				
USD476,797	British Airways 2020-1 Class B Pass Through Trust '144A' 8.375% 15/11/2028	553,842	0.01				
USD752,000	Broadcom Inc '144A' 1.95% 15/2/2028	755,655	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,176,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	1,181,001	0.01	USD250,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 1 5/7/2031	249,422	0.00
USD9,509,594	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	9,539,181	0.09	USD1,572,000	Capital One Financial Corp FRN 1/9/2026 (Perpetual)	1,628,985	0.02
USD573,000	BBX Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	612,444	0.01	EUR3,000,000	Capital One Financial Corp 1.65% 12/6/2029	3,805,431	0.04
USD2,156,000	BBX Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	2,221,471	0.02	USD500,000	Carbone Clo Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	500,522	0.00
USD470,000	BBX Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	499,663	0.00	USD2,153,370	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2023	1,728,079	0.02
USD945,000	BBX Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	970,756	0.01	USD811,000	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2025	725,545	0.01
USD9,575,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	10,141,170	0.09	USD1,667,579	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	1,666,662	0.02
USD3,368,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	3,709,010	0.03	USD2,013,877	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A AIR2' '144A' FRN 17/4/2031	2,013,269	0.02
USD262,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	265,602	0.00	USD2,380,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	2,378,333	0.02
USD1,538,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,617,046	0.02	USD152,600	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A SBB1' '144A' FRN 20/7/2032	149,549	0.00
USD1,970,000	California Pollution Control Financing Authority '144A' 5% 21/11/2045	2,066,215	0.02	USD4,500,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	4,507,592	0.04
USD847,000	California Resources Corp '144A' 7.125% 1/2/2026	884,056	0.01	USD6,430,000	Carrier Global Corp 3.577% 5/4/2050	7,045,098	0.06
USD1,655,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	2,662,696	0.02	USD490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 'Series 2006-NC1 M2' FRN 25/1/2036	456,558	0.00
USD3,130,000	California State University 2.975% 1/11/2051	3,279,864	0.03	USD1,399,320	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036	1,365,306	0.01
USD9,291,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	9,578,440	0.09	USD544,792	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 'Series 2006-NC4 A3' FRN 25/10/2036	532,867	0.01
USD1,428,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028*	1,447,921	0.01				
USD230,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	237,376	0.00				
USD1,980,000	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE 'Series 2019-LIFE E' '144A' FRN 15/12/2037	1,988,257	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,305,129	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'A3' FRN 25/2/2037	3,216,443	0.03	USD2,163,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	2,258,280	0.02
USD425,000	Carrols Restaurant Group Inc '144A' 5.875% 1/7/2029	405,395	0.00	USD580,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A E' '144A' FRN 20/4/2031	567,399	0.01
USD750,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031	752,516	0.01	USD9,044,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	9,052,960	0.08
USD790,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 16/7/2031	771,698	0.01	USD580,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	580,578	0.01
EUR2,268,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	2,734,913	0.03	USD3,590,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	3,643,850	0.03
USD7,155,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	7,162,974	0.07	USD2,405,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	2,438,177	0.02
USD750,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/7/2030	749,920	0.01	USD2,444,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	2,585,508	0.02
USD166,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	173,683	0.00	USD1,113,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	1,221,518	0.01
USD282,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	298,229	0.00	USD10,372,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	9,788,782	0.09
USD572,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	600,451	0.01	USD1,448,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	1,391,984	0.01
USD329,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	344,216	0.00	USD1,575,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	1,828,512	0.02
USD150,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	163,972	0.00	USD9,849,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	10,537,150	0.10
USD152,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	156,767	0.00	USD5,181,244	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048	347,920	0.00
USD47,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	48,351	0.00	USD1,710,609	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	1,893,577	0.02
USD80,341	CD0 Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	81,547	0.00	USD5,189,832	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	163,376	0.00
USD65,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	66,535	0.00	USD1,462,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C8 'Series 2017-C8 B' FRN 15/6/2050	1,616,376	0.02
USD65,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	66,706	0.00	USD350,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN E' '144A' FRN 15/2/2033	360,885	0.00
				USD940,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN A' '144A' 4.236% 15/2/2033	973,642	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,140,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN B ' ' 144A ' 4.69% 15/2/2033	1,177,944	0.01	USD2,330,426	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 ' Series 2006-0A4 A1 ' FRN 25/4/2046	967,764	0.01
USD1,080,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN C ' ' 144A ' 5.295% 15/2/2033	1,118,958	0.01	USD473,003	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 ' Series 2006-0A5 3A1 ' FRN 25/4/2046	446,753	0.00
USD326,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A ' 4.25% 1/5/2028	341,557	0.00	USD5,756,548	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 ' Series 2007-15 2A2 ' 6.5% 25/9/2037	3,302,547	0.03
USD1,360,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/6/2026 (Perpetual)	1,430,720	0.01	USD82,000	Churchill Downs Inc ' 144A ' 4.75% 15/1/2028	85,590	0.00
USD3,964,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	4,072,722	0.04	USD82,000	Churchill Downs Inc ' 144A ' 5.5% 1/4/2027	85,385	0.00
USD838,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.5% 1/6/2041	852,255	0.01	USD750,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd ' Series 2012-2RA A2 ' ' 144A ' FRN 20/1/2028	748,403	0.01
USD710,000	Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	719,315	0.01	USD850,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd ' Series 2013-3RA B ' ' 144A ' FRN 24/4/2031	848,996	0.01
USD447,000	Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	467,692	0.00	USD250,000	CIFC Funding 2014 Ltd ' Series 2014-1A AIR2 ' ' 144A ' FRN 18/1/2031	250,072	0.00
USD10,361,662	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 ' Series 2007-S6 1A1 ' 6% 25/12/2037	6,465,894	0.06	USD250,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd ' Series 2014-2RA B1 ' ' 144A ' FRN 24/4/2030	249,998	0.00
EUR200,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	244,232	0.00	USD12,068,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	12,068,004	0.11
USD1,389,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	1,467,131	0.01	USD395,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A2 ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	395,394	0.00
USD1,042,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	1,121,796	0.01	USD3,530,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B ' ' 144A ' FRN 23/4/2029	3,532,067	0.03
USD615,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	635,160	0.01	USD2,730,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A C ' ' 144A ' FRN 23/4/2029	2,737,606	0.03
USD1,309,000	Chesapeake Energy Corp ' 144A ' 5.5% 1/2/2026	1,368,150	0.01	USD250,000	CIFC Funding 2017-V Ltd ' Series 2017-5A A1 ' ' 144A ' FRN 16/11/2030	250,145	0.00
USD179,000	Chesapeake Energy Corp ' 144A ' 5.875% 1/2/2029	191,310	0.00	USD600,000	CIFC Funding 2017-V Ltd ' Series 2017-5A C ' ' 144A ' FRN 16/11/2030	597,680	0.01
				USD1,430,000	CIFC Funding 2018-I Ltd ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 18/4/2031	1,430,007	0.01
				USD250,000	CIFC Funding 2018-V Ltd ' Series 2018-5A C ' ' 144A ' FRN 15/1/2032	248,808	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD8,760,000	Cigna Corp 3.4% 15/3/2051	9,432,379	0.09	USD334,550	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	337,398	0.00
USD250,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	255,000	0.00	USD475,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	571,962	0.01
USD3,842,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	3,808,959	0.04	USD1,055,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,747,196	0.02
USD1,260,048	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-9 'Series 2007-9 1A1' 6.25% 25/12/2037	1,148,360	0.01	USD177,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	185,573	0.00
USD1,359,612	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 'Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038	1,222,282	0.01	USD206,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	211,171	0.00
USD1,622,121	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,748,130	0.02	USD250,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	250,398	0.00
USD1,991,302	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	2,118,078	0.02	USD1,400,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	1,393,117	0.01
USD20,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	21,197	0.00	USD1,375,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/10/2030	1,346,157	0.01
USD294,828	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	229,786	0.00	USD1,549,000	CMS Energy Corp FRN 1/12/2050	1,570,299	0.01
USD292,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	303,862	0.00	USD72,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	75,883	0.00
USD4,970,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	5,831,590	0.05	USD329,000	Coca-Cola Co/The 3% 5/3/2051	352,410	0.00
USD4,203,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2032	4,336,924	0.04	EUR481,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	578,351	0.01
USD851,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	1,154,189	0.01	USD6,055,000	Comcast Corp 2.45% 15/8/2052	5,583,235	0.05
USD4,497,605	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	3,768,855	0.03	USD100,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P D' '144A' FRN 10/8/2030	103,483	0.00
USD2,880,220	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 'Series 2007-AHL3 A3B' FRN 25/7/2045	2,548,585	0.02	USD557,078	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028	555,651	0.01
USD2,485,172	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036	1,672,242	0.02	USD1,740,000	COMM 2013-WWP Mortgage Trust 'Series 2013-WWP D' '144A' 3.898% 10/3/2031	1,818,750	0.02
USD2,791,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 'Series 2007-WFH2 M3' FRN 25/3/2037	2,685,211	0.02	USD1,431,283	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	1,536,485	0.01
USD597,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-C 'Series 2014-C B2' '144A' 4.25% 25/2/2054	633,541	0.01	USD1,265,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 B' FRN 10/9/2047	1,364,979	0.01
				USD4,151,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 B' FRN 10/8/2048	4,556,997	0.04

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,311,147	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA'			USD603,925	Conseco Finance Corp 'Series 1997-6 M1'		
	FRN 10/8/2048	119,757	0.00		FRN 15/1/2029	617,632	0.01
USD136,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN			USD811,606	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5'		
	10/2/2048	133,958	0.00		FRN 1/3/2030	466,510	0.00
USD1,431,283	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C'			USD870,448	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6'		
	FRN 10/7/2048	1,506,625	0.01		FRN 1/3/2030	481,513	0.00
USD1,316,780	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4'			USD277,527	Conseco Finance Corp 'Series 1998-4 M1'		
	3.774% 10/10/2048	1,451,252	0.01		FRN 1/4/2030	249,942	0.00
USD1,100,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN			USD657,670	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1'		
	10/10/2036	1,076,195	0.01		FRN 1/6/2030	650,376	0.01
USD111,320,422	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN			USD1,994,904	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1'		
	10/10/2036	407,433	0.00		FRN 1/9/2030	1,924,103	0.02
USD111,100	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050			USD391,367	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1'		
		106,327	0.00		6.28% 1/9/2030	407,514	0.00
USD2,910,275	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN			USD1,319,835	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-1 A5'		
	10/5/2051	284,436	0.00		FRN 1/9/2029	412,823	0.00
USD5,168,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	5,420,741	0.05	USD1,650,638	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6'		
USD425,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	512,002	0.01		FRN 1/5/2032	497,302	0.00
USD295,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	321,081	0.00	USD1,826,257	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A6'		
USD235,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	331,268	0.00		7.96% 1/5/2031	749,717	0.01
USD4,122,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	4,328,100	0.04	USD3,323,813	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A7'		
USD2,667,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027*	2,814,085	0.03		8.2% 1/5/2031	1,404,055	0.01
USD2,800,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	2,852,500	0.03	USD415,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The		
USD1,052,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75%				3.474% 15/12/2029	445,996	0.00
	1/10/2026	1,090,135	0.01	USD102,000	Continental Resources Inc/OK		
USD1,980,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	2,230,054	0.02		4.375% 15/1/2028	114,657	0.00
USD1,043,155	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1'			USD850,000	Contra Costa Community College District 6.504%		
	FRN 15/3/2028	1,043,694	0.01		1/8/2034	1,197,182	0.01
				USD291,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049		
						322,657	0.00
				EUR3,214,000	Coty Inc 3.875%		
					15/4/2026	3,854,042	0.04
				EUR1,464,000	Coty Inc 4%		
					15/4/2023	1,741,038	0.02
				EUR300,000	Coty Inc 4.75%		
					15/4/2026	348,686	0.00
				USD1,744,000	Coty Inc '144A' 6.5%		
					15/4/2026*	1,798,204	0.02
				USD339,455	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-1 AF4'		
					FRN 25/7/2036	341,150	0.00
				USD4,800,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-BC4 M1' FRN 25/11/2036		
						4,464,863	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD971,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-12 1A'			USD705,000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-MH1 B1' '144A' 6.25%		
	FRN 25/12/2036	962,398	0.01		25/10/2036	728,818	0.01
USD292,323	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.155% 25/1/2029	422,948	0.00	USD131,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	136,059	0.00
USD850,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	907,545	0.01	USD3,905,000	Crown Castle International Corp 2.9% 1/4/2041	3,855,604	0.04
USD2,090,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	2,176,839	0.02	USD3,608,000	Crown Castle International Corp 3.25% 15/1/2051	3,672,169	0.03
USD795,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	869,464	0.01	USD1,420,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	1,464,673	0.01
USD1,475,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	1,683,757	0.02	USD19,163,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050	270,701	0.00
USD1,725,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	2,004,726	0.02	USD887,395	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	988,485	0.01
USD603,902	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	606,169	0.01	USD2,494,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-CX12 C' FRN 15/8/2051	2,769,120	0.03
USD4,562	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	4,665	0.00	USD222,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027	232,705	0.00
USD7,508,803	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	4,180,951	0.04	USD885,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	934,985	0.01
USD1,727,940	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	1,417,127	0.01	USD271,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	299,116	0.00
USD331,187	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.101% 25/12/2036	333,476	0.00	USD116,659,107	CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	361,643	0.00
USD3,499,090	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056% 25/9/2036	316,432	0.00	USD770,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	805,140	0.01
				USD856,749	CSMC Series 2014-11R 'Series 2014-11R 16A1' '144A' FRN 27/9/2047	879,623	0.01
				USD631,082	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036	605,005	0.01
				USD1,526,874	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A4' '144A' FRN 27/10/2036	1,266,598	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD790,000	CSMC Trust 2017-PFHP ' Series 2017-PFHP A' ' 144A' FRN 15/12/2030	790,449	0.01	USD295,262	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B ' Series 2005-B 2A' FRN 15/5/2035	291,153	0.00
USD530,000	Cumberland Park CLO Ltd ' Series 2015-2A CR' ' 144A' FRN 20/7/2028	530,659	0.01	USD1,541,524	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C ' Series 2006-C 2A' FRN 15/5/2036	1,506,103	0.01
USD500,000	Cumberland Park CLO Ltd ' Series 2015-2A DR' ' 144A' FRN 20/7/2028	501,712	0.00	USD864,511	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H ' Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	778,134	0.01
USD28,743	Cutwater 2014-I Ltd ' Series 2014-1A AIAR' ' 144A' FRN 15/7/2026	28,744	0.00	USD2,530,000	DAE Funding LLC ' 144A' 2.625% 20/3/2025	2,586,798	0.02
USD4,609,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	4,546,602	0.04	USD1,286,000	DAE Funding LLC ' 144A' 3.375% 20/3/2028	1,335,832	0.01
USD713,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	950,082	0.01	USD650,000	Dallas Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	697,109	0.01
USD4,965,101	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 ' Series 2005-16 1AF' FRN 25/4/2036	4,970,907	0.05	USD162,000	Darling Ingredients Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2027	168,912	0.00
USD2,983,722	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) ' Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	3,031,876	0.03	USD3,414,000	DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030	3,571,317	0.03
USD87,724	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 ' Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	86,877	0.00	USD389,818	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust ' Series 2018-BIOD B' ' 144A' FRN 15/5/2035	391,074	0.00
USD5,919,726	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 ' Series 2006-18 MI' FRN 25/3/2037	5,269,885	0.05	USD3,712,556	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust ' Series 2018-BIOD D' ' 144A' FRN 15/5/2035	3,724,019	0.03
USD475,873	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U ' Series 2004-U 2A' FRN 15/3/2034	460,871	0.00	USD4,389,268	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust ' Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	207,744	0.00
USD180,990	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	224,455	0.00	USD1,080,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK D' ' 144A' FRN 10/10/2034	1,124,220	0.01
USD2,464,205	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 5B1A' ' 144A' FRN 15/5/2035	2,398,418	0.02	USD7,978,260	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK E' ' 144A' FRN 10/10/2034	8,194,893	0.07
USD104,273	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES ' Series 2006-RES 5B1B' ' 144A' FRN 15/5/2035	102,444	0.00	USD1,792,265	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK F' ' 144A' FRN 10/10/2034	1,819,181	0.02
				USD142,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	159,017	0.00
				USD140,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	153,804	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,500,000	Deer Creek CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030	4,506,442	0.04	USD10,667,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	10,670,095	0.10
USD500,000	Deer Creek CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/10/2030	499,781	0.00	USD250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	250,430	0.00
USD1,400,000	Del Amo Fashion Center Trust 2017-AM0 'Series 2017-AM0 D' '144A' FRN 5/6/2035	1,132,430	0.01	USD521,451	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	521,539	0.01
USD5,797,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	9,582,942	0.09	USD6,206,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030	6,209,762	0.06
USD1,934,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd '144A' 4.5% 20/10/2025	2,074,808	0.02	USD389,000	Duke Energy Corp 4.2% 15/6/2049	458,311	0.00
USD16,901	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	16,466	0.00	USD792,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	835,679	0.01
USD5,636,635	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 A2A' FRN 25/8/2047	6,132,687	0.06	USD4,832,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	5,248,760	0.05
USD311,434	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A3' FRN 25/7/2036	307,527	0.00	USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	1,002,227	0.01
USD198,793	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A8' FRN 25/7/2036	196,507	0.00	USD3,448,000	eBay Inc 2.6% 10/5/2031	3,558,821	0.03
USD70,000	Devon Energy Corp '144A' 4.5% 15/1/2030	76,420	0.00	USD1,360,000	Edison International FRN 15/3/2026 (Perpetual)	1,385,500	0.01
USD8,000	Devon Energy Corp '144A' 5.25% 15/10/2027	8,508	0.00	USD3,868,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	4,164,444	0.04
USD1,040,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	682,635	0.01	USD701,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	821,484	0.01
USD425,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	444,125	0.00	USD1,577,000	Elevation CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 20/10/2031	1,578,388	0.01
USD301,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	343,516	0.00	USD48,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	50,100	0.00
USD900,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	1,063,094	0.01	GBP791,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028	1,092,507	0.01
USD900,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	1,062,243	0.01	EUR2,025,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	2,522,980	0.02
USD1,945,000	DraftKings Inc '144A' 15/3/2028 (Zero Coupon)	1,872,063	0.02	GBP700,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026	1,015,570	0.01
				USD367,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	380,445	0.00
				USD647,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	680,330	0.01
				USD140,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025	148,421	0.00
				USD34,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.375% 31/3/2029	34,086	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,102,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031*	2,160,971	0.02	USD1,837,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	1,995,855	0.02
USD8,515,000	Equinix Inc 2.95% 15/9/2051	8,269,126	0.08	USD739,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	745,466	0.01
USD497,000	Expedia Group Inc 2.95% 15/3/2031	504,734	0.01	USD5,361,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	5,568,739	0.05
EUR4,690,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	5,533,419	0.05	USD18,731,074	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2029	993,777	0.01
USD3,142,057	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-73 AI' 2% 25/10/2050	298,644	0.00	USD13,151,202	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	817,726	0.01
USD4,615,854	Fannie Mae REMICS 'Series 2021-3 JI' 2.5% 25/2/2051	569,330	0.01	USD30,127,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	1,994,889	0.02
USD3,005,765	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-96 IB' 3% 25/1/2051	397,337	0.00	USD31,717,356	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	3,759,707	0.03
USD4,948,755	Fannie Mae REMICS 'Series 2020-32 PI' 4% 25/5/2050	714,777	0.01	USD28,149,221	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	3,549,510	0.03
USD6,111,151	Fannie Mae REMICS 'Series 2021-50 IO' 4% 25/8/2051	972,383	0.01	USD39,337,834	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2030	4,221,030	0.04
USD799,734	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 'Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	786,609	0.01	USD7,149,887	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2030	739,465	0.01
USD1,637,118	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	1,296,675	0.01	USD6,991,284	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2030	566,189	0.01
USD999,024	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A2C' FRN 25/10/2036	811,754	0.01	USD6,343,770	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2030	450,758	0.00
USD5,889,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	7,284,319	0.07	USD75,378,298	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/2/2052	6,251,605	0.06
USD7,341,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	7,662,169	0.07	USD63,188,433	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2053	7,133,102	0.07
USD3,313,360	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR 'Series 2018-6RR B4' '144A' FRN 25/10/2048	3,423,319	0.03	USD3,380,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.364% 25/12/2029	303,908	0.00
USD1,180,000	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	1,175,028	0.01				
USD135,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	133,696	0.00				
USD418,000	Ford Motor Co 9% 22/4/2025	509,968	0.01				
USD119,000	Ford Motor Co 9.625% 22/4/2030	169,643	0.00				
EUR2,209,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	2,720,081	0.03				
EUR175,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/9/2025	223,581	0.00				
USD502,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/8/2027	537,466	0.01				
USD597,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	673,864	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,068,719	Freddie Mac REMICS 'Series 5020 IC' 2% 25/10/2050	425,966	0.00	USD1,538,279	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	1,628,669	0.02
USD2,432,202	Freddie Mac REMICS 'Series 5029 GI' 2% 25/10/2050	359,292	0.00	USD435,780	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	438,197	0.00
USD4,090,749	Freddie Mac REMICS 'Series 5097 ID' 2.5% 25/4/2051	517,188	0.01	USD782,435	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 'Series 2017-KGX1 BFX' '144A' FRN 25/10/2027	833,047	0.01
USD4,063,063	Freddie Mac REMICS 'Series 5057 TI' 3% 25/11/2050	626,756	0.01	USD1,262,121	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	1,379,049	0.01
USD3,324,141	Freddie Mac REMICS 'Series 5082 IW' 3% 25/3/2051	390,874	0.00	USD2,312,000	FREMF 2018-KHG1 Mortgage Trust 'Series 2018-KHG1 C' '144A' FRN 25/12/2027	2,084,818	0.02
USD1,900,000	Freddie Mac REMICS 'Series 5142 IP' 3% 25/9/2051	187,922	0.00	USD4,889,000	FREMF 2018-KW05 Trust 'Series 2018-W5FX CFX' '144A' FRN 25/4/2028	4,835,599	0.04
USD2,300,000	Freddie Mac REMICS 'Series 5142 PI' 3% 25/9/2051	230,719	0.00	USD76,851,866	FREMF 2019-KW08 Mortgage Trust 'Series 2019-KW08 X2A' '144A' 0.1% 25/1/2029	471,617	0.00
USD3,263,479	Freddie Mac REMICS 'Series 5100 MI' 3.5% 25/9/2048	495,187	0.00	USD3,486,572	Fremont Home Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	2,874,360	0.03
USD2,206,883	Freddie Mac REMICS 'Series 4940 PI' 4% 25/7/2049	205,779	0.00	USD1,101,579	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust 'Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028	1,213,416	0.01
USD2,316,106	Freddie Mac REMICS 'Series 4999 QI' 4% 25/5/2050	362,046	0.00	USD2,970,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc '144A' 2.375% 16/2/2031	2,937,915	0.03
USD1,594,696	Freddie Mac REMICS 'Series 5014 DI' 4% 25/9/2050	231,625	0.00	USD2,511,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	2,630,273	0.02
USD2,144,951	Freddie Mac REMICS 'Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050	340,781	0.00	USD1,875,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	2,001,563	0.02
USD2,316,719	Freddie Mac REMICS 'Series 5018 CI' 4.5% 25/10/2050	349,559	0.00	USD242,394	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 1/11/2029	246,636	0.00
USD490,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 'Series 2020-DNA5 B1' '144A' FRN 25/10/2050	522,918	0.01	USD3,172,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029*	3,390,583	0.03
USD6,886,664	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA2 'Series 2021-HQA2 B1' '144A' FRN 25/12/2033	6,976,362	0.06	USD4,280,000	Frontier Florida LLC 6.86% 1/2/2028*	4,680,266	0.04
USD330,693	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-DN1 B' FRN 25/1/2025	339,872	0.00				
USD408,639	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-HQ2 B' FRN 25/5/2025	428,413	0.00				
USD1,165,455	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 B1' FRN 25/10/2029	1,276,071	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,125,000	Frontier North Inc 6.73% 15/2/2028	1,223,404	0.01	USD31,354,504	Ginnie Mae II Pool 'MA6541' 3% 20/3/2050	32,800,692	0.30
USD2,910,000	FS KKR Capital Corp 3.4% 15/1/2026	3,037,008	0.03	USD19,172,367	Ginnie Mae II Pool 'MA6599' 3% 20/4/2050	20,056,669	0.18
USD750,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	753,036	0.01	USD1,360,454	Ginnie Mae II Pool 'MA6656' 3% 20/5/2050	1,423,204	0.01
USD3,075,116	GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051	2,901,299	0.03	USD106,015,636	Ginnie Mae II Pool 'MA6710' 3% 20/6/2050	110,905,480	1.01
USD1,375,000	Gap Inc/The '144A' 8.375% 15/5/2023	1,542,972	0.01	USD41,668,400	Ginnie Mae II Pool 'MA6766' 3% 20/7/2050	43,590,305	0.40
USD4,353,000	GE Capital Funding LLC 4.4% 15/5/2030	5,114,828	0.05	USD19,326	Ginnie Mae II Pool 'MA6932' 3% 20/10/2050	20,218	0.00
USD1,500,000	General Mills Inc '144A' 3% 1/2/2051	1,563,804	0.01	USD4,157,765	Ginnie Mae II Pool 'MA6996' 3% 20/11/2050	4,349,537	0.04
USD3,265,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	4,021,578	0.04	USD96,897,551	Ginnie Mae II Pool 'MA7053' 3% 20/12/2050	101,366,834	0.92
USD1,309,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	1,785,512	0.02	USD7,236,719	Ginnie Mae II Pool 'MA7137' 3% 20/1/2051	7,570,504	0.07
USD1,200,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	1,728,233	0.02	USD85,781	Ginnie Mae II Pool 'MA7194' 3% 20/2/2051	89,738	0.00
USD1,350,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2030 (Perpetual)	1,552,500	0.01	USD28,999,998	Ginnie Mae II Pool 'MA7256' 3% 20/3/2051	30,337,589	0.28
EUR1,785,000	General Motors Financial Co Inc 0.6% 20/5/2027	2,126,148	0.02	USD16,909,184	Ginnie Mae II Pool 'MA7313' 3% 20/4/2051	17,689,100	0.16
USD1,810,000	George Washington University/ The 4.126% 15/9/2048	2,303,232	0.02	USD600,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	585,918	0.01
USD56,289	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	56,327	0.00	USD6,189,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	7,161,306	0.07
USD2,090,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	2,092,030	0.02	USD1,086,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	1,177,631	0.01
USD4,077,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	4,090,751	0.04	USD904,000	Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026	959,370	0.01
USD7,752,000	Gilead Sciences Inc 2.8% 1/10/2050	7,627,127	0.07	USD1,985,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	1,997,595	0.02
USD49,804,588	Ginnie Mae II Pool 'MA6089' 3% 20/8/2049	52,101,765	0.47	USD500,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A AIR2' '144A' FRN 20/4/2034	496,824	0.00
USD44,146,293	Ginnie Mae II Pool 'MA6153' 3% 20/9/2049	46,182,488	0.42	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 28/11/2030	994,052	0.01
USD69,736,477	Ginnie Mae II Pool 'MA6283' 3% 20/11/2049	72,952,988	0.66	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	1,001,181	0.01
USD426,487	Ginnie Mae II Pool 'MA6338' 3% 20/12/2049	446,158	0.00				
USD26,997,306	Ginnie Mae II Pool 'MA6409' 3% 20/1/2050	28,242,525	0.26				
USD27,704,736	Ginnie Mae II Pool 'MA6474' 3% 20/2/2050	28,982,584	0.26				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Goldentree Loan Management US Clo 6 Ltd 'Series 2019-6A D' '144A' FRN 20/1/2033	252,135	0.00	USD1,292,953	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	16,614	0.00
USD720,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	720,129	0.01	USD6,485,690	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	130,791	0.00
USD1,166,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	1,167,327	0.01	USD8,033,384	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	204,577	0.00
USD1,255,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	1,255,355	0.01	USD3,571,749	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	124,068	0.00
USD720,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2021-9A E' '144A' FRN 20/1/2033	692,141	0.01	USD975,117	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2056	36,004	0.00
USD1,591,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	1,628,786	0.02	USD1,289,346	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057	52,821	0.00
USD2,035,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/1/2032	1,997,426	0.02	USD3,821,359	Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO' FRN 16/12/2057	185,013	0.00
USD1,985,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/7/2032	2,011,480	0.02	USD2,044,306	Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO' FRN 16/12/2057	100,231	0.00
USD10,650,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 22/4/2042	11,315,382	0.10	USD4,212,657	Government National Mortgage Association 'Series 2016-96 IO' FRN 16/12/2057	200,403	0.00
EUR2,085,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.25% 26/1/2028	2,444,212	0.02	USD4,245,495	Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO' FRN 16/2/2058	265,296	0.00
USD5,911,834	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 'Series 2021-3CS A' '144A' 2.1% 20/5/2048	5,941,546	0.05	USD7,638,899	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	282,535	0.00
USD1,792,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5% 31/5/2026	1,841,307	0.02	USD2,683,111	Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO' FRN 16/5/2058	140,549	0.00
USD1,800,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	1,996,458	0.02	USD4,477,137	Government National Mortgage Association 'Series 2020-144 IO' 2.5% 20/9/2050	533,218	0.01
USD2,746,260	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	80,943	0.00	USD3,702,409	Government National Mortgage Association 'Series 2020-146 DI' 2.5% 20/10/2050	432,739	0.00
USD8,478,737	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	237,481	0.00	USD18,626,731	Government National Mortgage Association 'Series 2020-151 MI' 2.5% 20/10/2050	2,180,796	0.02
USD1,140,848	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053	7,637	0.00	USD1,325,466	Government National Mortgage Association 'Series 2020-175 DI' 2.5% 20/11/2050	163,652	0.00
USD5,416,645	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	98,688	0.00	USD4,516,000	Government National Mortgage Association 'Series 2020-185 MI' 2.5% 20/12/2050	535,679	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,492,656	Government National Mortgage Association 'Series 2021-15 GI' 3.5% 20/1/2051	339,619	0.00	USD818,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045	843,036	0.01
USD695,000	Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	926,004	0.01	USD110,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 B' FRN 10/4/2047	113,988	0.00
USD1,230,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	1,269,975	0.01	USD1,200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	1,198,122	0.01
USD56,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	60,260	0.00	USD1,077,279	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	1,008,065	0.01
USD3,590,000	Great Lakes CLO 2019-1 Ltd 'Series 2019-1A AR' '144A' FRN 15/7/2031	3,585,877	0.03	USD744,267	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	671,471	0.01
USD1,341,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 12% 1/9/2025	1,316,976	0.01	USD11,091,688	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	4,952,716	0.05
USD1,020,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	1,057,232	0.01	USD444,288	GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	118,850	0.00
USD1,289,074	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	1,280,315	0.01	USD1,040,005	GSAMP Trust 2007-H1 'Series 2007-H1 A1B' FRN 25/1/2047	704,282	0.01
USD370,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	370,249	0.00	USD2,000,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	2,172,701	0.02
USD750,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030	713,175	0.01	USD974,396	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 1AF' '144A' FRN 25/1/2035	892,423	0.01
USD440,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2017-375H A' '144A' FRN 10/9/2037	484,516	0.00	USD1,147,746	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP2 'Series 2005-RP2 1AF' '144A' FRN 25/3/2035	1,075,943	0.01
USD25,000,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK X1' '144A' FRN 3/5/2032	236,470	0.00	USD921,274	GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP1 'Series 2006-RP1 1AF1' '144A' FRN 25/1/2036	767,675	0.01
USD2,452,265	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032	2,792,846	0.03	USD1,817,497	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F 'Series 2006-7F 4A2' 6.5% 25/8/2036	914,377	0.01
USD2,170,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	2,165,714	0.02	USD900,046	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 'Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037	1,064,549	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,082,721	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 'Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047	4,178,068	0.04	USD322,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	347,256	0.00
USD450,000	GX0 Logistics Inc '144A' 1.65% 15/7/2026	450,907	0.00	USD157,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	162,912	0.00
USD2,377,000	GX0 Logistics Inc '144A' 2.65% 15/7/2031	2,420,131	0.02	USD1,190,000	Home Equity Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3 M2' FRN 25/7/2036	1,134,686	0.01
USD94,581	Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A C' '144A' FRN 1/8/2025	94,811	0.00	USD1,831,015	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	1,662,703	0.02
USD333,977	Halcyon Loan Advisors Funding 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A B1R' '144A' FRN 22/10/2025	334,369	0.00	USD7,899,328	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 'Series 2006-E 2A3' FRN 25/4/2037	6,539,989	0.06
USD180,927	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	180,938	0.00	USD1,647,364	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A2' FRN 25/4/2037	1,310,283	0.01
USD117,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	127,857	0.00	USD8,056,721	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037	6,449,519	0.06
USD1,250,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	1,314,575	0.01	USD398,097	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	400,859	0.00
USD15,742,610	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036	14,814,580	0.14	USD774,917	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	749,629	0.01
USD496,195	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 'Series 2007-4 2A2' FRN 19/7/2047	458,893	0.00	USD204,000	Horizon Therapeutics USA Inc '144A' 5.5% 1/8/2027	216,527	0.00
USD52,000	Harsco Corp '144A' 5.75% 31/7/2027	53,885	0.00	USD2,180,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	2,321,264	0.02
USD99,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	106,286	0.00	USD166,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	182,341	0.00
USD3,000,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	3,077,823	0.03	USD5,115,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	6,026,953	0.06
USD5,931,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	7,745,811	0.07	USD3,620,000	HP Inc 6% 15/9/2041	4,783,490	0.04
USD283,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	344,769	0.00	USD2,810,790	HPS Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 A1R' '144A' FRN 5/2/2031	2,813,783	0.03
USD36,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	38,017	0.00	USD886,000	Humana Inc 2.15% 3/2/2032	885,565	0.01
USD320,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A1B' '144A' FRN 18/7/2031	319,586	0.00	USD1,860,000	Huntington Bancshares Inc/OH '144A' FRN 15/8/2036	1,867,182	0.02
USD650,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 D' '144A' FRN 18/7/2031	633,305	0.01	USD798,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	825,161	0.01
USD80,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	79,780	0.00	USD925,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	1,133,578	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD144,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	149,535	0.00	USD1,347,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	1,407,365	0.01
USD98,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	102,042	0.00	USD5,820,000	Intel Corp 3.25% 15/11/2049	6,234,951	0.06
USD234,961	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	248,803	0.00	USD2,715,000	Intercontinental Exchange Inc 3% 15/9/2060	2,722,940	0.03
USD1,145,000	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	1,217,994	0.01	USD8,559,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050*	8,691,559	0.08
USD697,001	Impac Secured Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 A1' FRN 25/11/2036	647,126	0.01	USD696,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	874,434	0.01
USD1,210,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034	1,283,230	0.01	USD435,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 3.468% 1/12/2050	473,701	0.00
USD2,669,820	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS BFX' '144A' FRN 15/6/2034	2,812,784	0.03	USD6,231,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.375% 1/3/2041	6,565,971	0.06
USD5,620,171	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	5,797,538	0.05	USD2,336,412	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	2,344,949	0.02
USD2,000,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS EFX' '144A' FRN 15/6/2034	2,031,533	0.02	USD1,650,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	1,706,067	0.02
USD370,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 'Series 2018-INDP B' '144A' 3.911% 10/7/2035	389,880	0.00	USD200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	208,805	0.00
USD800,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 'Series 2018-INDP C' '144A' 4.158% 10/7/2035	839,939	0.01	USD56,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	59,780	0.00
USD3,217,990	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 'Series 2007-HOA1 AXPP' FRN 25/7/2047	143,470	0.00	USD1,184,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	1,237,594	0.01
USD591,724	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 'Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036	566,452	0.01	USD3,420,000	Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028	3,595,070	0.03
USD4,472,827	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 'Series 2006-AR35 1A1A' FRN 25/1/2037	4,530,910	0.04	USD49,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	51,457	0.00
USD4,339,243	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 'Series 2007-AR19 3A1' FRN 25/9/2037	3,500,763	0.03	USD271,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	289,631	0.00
USD663,844	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A2' FRN 25/8/2037	622,841	0.01	USD515,135	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 (Step-up coupon) 'Series 2006-3 2A3' '144A' 6.53% 25/9/2037	514,946	0.01
USD1,565,000	Intel Corp 3.05% 12/8/2051	1,626,640	0.02	USD149,394	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 'Series 2006-P1 1A' '144A' FRN 25/12/2036	145,974	0.00
				USD10,702,229	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	3,812,372	0.04
				USD1,012,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038	1,087,609	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,521,465	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PHH FRN 15/6/2035	1,512,922	0.01	USD2,420,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX' ' 144A' 5.35% 5/7/2033	2,545,333	0.02
USD3,876,343	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PHH ' Series 2018-PHH A' ' 144A' FRN 15/6/2035	3,888,941	0.04	USD365,260	JP Morgan Madison Avenue Securities Trust Series 2014-1 ' Series 2014-CH1 M2' ' 144A' FRN 25/11/2024	360,356	0.00
USD21,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	22,654	0.00	USD960,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 ' Series 2006-CW1 M1' FRN 25/5/2036	948,750	0.01
USD532,000	JBS USA Food Co ' 144A' 7% 15/1/2026	561,398	0.01	USD4,655,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) ' Series 2007-CH1 MF1' 4.73% 25/11/2036	5,905,998	0.05
USD248,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A' 6.75% 15/2/2028	272,541	0.00	USD1,518,648	JP Morgan Mortgage Trust 2014-0AK4 ' Series 2014-0AK4 B4' ' 144A' FRN 25/9/2044	1,517,606	0.01
USD218,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	245,269	0.00	USD330,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 B' FRN 15/9/2047	343,751	0.00
USD339,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	384,450	0.00	USD1,241,659	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	26,430	0.00
USD2,485,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	2,814,051	0.03	USD899,183	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 ' Series 2014-C23 XA' FRN 15/9/2047	14,533	0.00
USD248,507	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 ' Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	231,830	0.00	USD7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 ' Series 2015-C27 XD' ' 144A' FRN 15/2/2048	104,389	0.00
USD1,500,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp ' Series 2017-FL10 E' ' 144A' FRN 15/6/2032	1,386,547	0.01	USD1,511,167	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 ' Series 2015-C29 XA' FRN 15/5/2048	30,720	0.00
USD1,455,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp ' Series 2018-AON A' ' 144A' 4.128% 5/7/2031	1,539,365	0.01	USD1,480,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 D1' ' 144A' FRN 15/12/2048	1,471,198	0.01
USD2,321,741	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	2,538,720	0.02	USD1,198,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 D1' ' 144A' FRN 15/3/2049	1,249,386	0.01
USD2,127,841	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	1,997,497	0.02				
USD10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP3 ' Series 2016-JP3 XC' ' 144A' FRN 15/8/2049	348,124	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD887,395	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	938,434	0.01	USD23,000	Lamar Media Corp 4% 15/2/2030	23,738	0.00
USD719,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	739,828	0.01	USD15,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	16,691	0.00
USD4,150,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	137,585	0.00	USD750,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	750,486	0.01
USD506,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	527,024	0.01	USD685,781	LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028	685,378	0.01
USD2,095,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4/2/2032	2,060,907	0.02	USD240,468	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A C' 15/6/2033 (Zero Coupon)	221,172	0.00
USD1,126,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	1,182,589	0.01	USD320,355	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 'Series 2007-1 2A1' '144A' FRN 25/6/2037	251,707	0.00
USD51,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	52,984	0.00	USD92,709	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M2' '144A' FRN 25/9/2036	92,414	0.00
USD4,008,000	Kaiser Foundation Hospitals 2.81% 1/6/2041	4,152,012	0.04	USD1,400,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M3' '144A' FRN 25/9/2036	1,341,277	0.01
USD94,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	96,243	0.00	USD401,218	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	393,007	0.00
USD2,391,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.8% 1/5/2050	2,736,969	0.03	USD6,294,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3A M2' '144A' FRN 25/10/2037	5,471,304	0.05
USD5,000,000	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A 2D' FRN 28/7/2042	4,688,418	0.04	USD1,479,192	Lehman XS Trust Series 2007-16N 'Series 2007-16N AF2' FRN 25/9/2047	1,569,581	0.01
USD5,776,789	KeyCorp Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A 2C' FRN 27/12/2038	5,581,284	0.05	USD638,534	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	667,566	0.01
USD27,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	28,337	0.00	USD2,000,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A C' '144A' 5.26% 20/4/2027	2,011,785	0.02
USD2,019,000	Kinder Morgan Inc 3.6% 15/2/2051	2,094,303	0.02	USD854,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	858,881	0.01
EUR514,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	629,906	0.01	USD76,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	73,741	0.00
USD1,001,000	Kroger Co/The 3.95% 15/1/2050	1,171,895	0.01	USD130,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	134,102	0.00
EUR200,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	241,689	0.00	USD145,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	149,578	0.00
USD1,881,503	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 'Series 2013-GCP XA' '144A' FRN 15/2/2036	116,098	0.00				
USD78,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	79,961	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD800,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	931,948	0.01	USD4,508,000	LYB International Finance III LLC 3.625% 1/4/2051	4,931,050	0.05
EUR1,422,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	1,753,948	0.02	USD4,250,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 1/5/2050	5,012,641	0.05
USD534,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2029	540,128	0.01	USD3,192,000	M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028	3,340,093	0.03
USD684,505	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	685,360	0.01	USD4,008,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	4,098,733	0.04
USD3,302,637	Loanpal Solar Loan 2021-1 Ltd 'Series 2021-1GS A' '144A' 2.29% 20/1/2048	3,380,040	0.03	USD3,529,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	3,423,853	0.03
USD10,744,358	Loanpal Solar Loan Ltd 'Series 2020-3GS A' '144A' 2.47% 20/12/2047	10,979,648	0.10	USD666,925	Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A B2' FRN 25/3/2032	670,913	0.01
USD4,008,000	LogMeIn Inc '144A' 5.5% 1/9/2027	4,173,731	0.04	USD600,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	599,161	0.01
USD3,066,399	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	1,942,385	0.02	USD6,180,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	6,183,637	0.06
USD806,776	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	428,352	0.00	USD700,000	Madison Park Funding XXX Ltd 'Series 2018-30A E' '144A' FRN 15/4/2029	681,555	0.01
USD6,631,251	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	3,624,921	0.03	USD250,000	Marble Point CLO XVII Ltd 'Series 2020-1A D' '144A' FRN 20/4/2033	251,670	0.00
USD4,770,000	Los Angeles Department of Water & Power Water System Revenue 5% 1/7/2043	4,955,243	0.05	USD777,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	895,328	0.01
USD11,165,000	Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	11,208,369	0.10	USD1,966,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	2,071,938	0.02
USD57,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	78,282	0.00	USD174,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	180,099	0.00
USD405,279	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	419,814	0.00	USD1,073,000	Martin Marietta Materials Inc 2.4% 15/7/2031	1,100,288	0.01
USD2,336,269	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN 10/3/2050	64,024	0.00	USD2,655,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	3,198,996	0.03
USD238,000	Lumen Technologies Inc '144A' 4% 15/2/2027	244,621	0.00	USD990,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	1,182,570	0.01
USD2,670,000	Lumen Technologies Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	2,761,448	0.03	USD1,005,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	1,220,291	0.01
USD2,635,000	Lumen Technologies Inc '144A' 5.375% 15/6/2029	2,697,581	0.02	USD800,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	830,144	0.01
USD76,000	Lumen Technologies Inc 5.625% 1/4/2025	82,379	0.00	USD845,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	900,419	0.01
USD151,000	Lumen Technologies Inc 7.5% 1/4/2024	168,228	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD845,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	876,147	0.01	USD2,815,000	Metropolitan Washington Airports Authority Aviation Revenue 5% 1/10/2048	3,491,895	0.03
USD3,520,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	3,814,008	0.04	USD215,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	234,654	0.00
USD2,545,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	2,763,259	0.03	USD72,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	77,501	0.00
USD18,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	18,925	0.00	USD6,026,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	6,562,465	0.06
USD1,965,267	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-HE1 'Series 2004-HE1 M6' FRN 25/9/2034	1,989,316	0.02	USD385,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	443,314	0.00
USD1,401,845	Mastr Asset Backed Securities Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	1,276,332	0.01	USD109,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	114,681	0.00
USD417,488	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	257,781	0.00	USD313,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	340,474	0.00
USD395,454	Mastr Specialized Loan Trust 'Series 2006-3 A' '144A' FRN 25/6/2046	385,461	0.00	USD189,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	207,191	0.00
USD143,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	144,038	0.00	USD67,000	MGM Resorts International 6.75% 1/5/2025	71,115	0.00
USD1,745,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	1,766,714	0.02	USD820,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	998,678	0.01
USD410,000	McDonald's Corp 3.625% 1/9/2049	462,326	0.00	USD840,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	951,262	0.01
USD1,085,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	1,413,584	0.01	USD670,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	802,714	0.01
USD1,302,809	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 'Series 2007-OAR2 A2' FRN 25/4/2037	1,254,542	0.01	USD12,168,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	12,832,072	0.12
USD5,173,564	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	3,133,672	0.03	USD2,905,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	2,914,920	0.03
USD4,964,025	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 'Series 2007-H1 1A2' FRN 25/10/2037	4,806,414	0.04	USD1,876,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	1,901,898	0.02
USD855,048	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 'Series 2006-RM3 A2B' FRN 25/6/2037	248,442	0.00	USD490,000	Mondelez International Inc 2.625% 4/9/2050	468,781	0.00
				USD986,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	987,010	0.01
				USD3,123,416	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	3,104,147	0.03

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD522,173	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-SEA1 'Series 2007-SEA1 2A1' '144A' FRN 25/2/2047	508,904	0.01	USD943,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	912,018	0.01
USD10,520,884	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	410,237	0.00	USD393,508	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	401,958	0.00
USD3,654,543	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	128,165	0.00	USD250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	228,873	0.00
USD3,349,202	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	35,924	0.00	USD230,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	230,338	0.00
USD428,938	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	436,066	0.00	USD5,229,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	5,237,603	0.05
USD1,500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 'Series 2015-C24 B' FRN 15/5/2048	1,642,445	0.02	USD4,162,856	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	4,451,568	0.04
USD209,922	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	226,210	0.00	USD2,519,058	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	258,657	0.00
USD5,104,909	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	254,582	0.00	USD365,563	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	417,312	0.00
USD268,957	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	264,277	0.00	USD479,686	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	460,827	0.00
USD629,765	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	660,321	0.01	USD1,200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	1,359,291	0.01
USD362,592	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	326,895	0.00	USD225,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP A' '144A' FRN 11/7/2040	256,006	0.00
USD348,046	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	355,006	0.00	USD2,754,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	2,559,994	0.02
				USD690,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035	691,213	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,213,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035	1,214,340	0.01	USD500,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028	495,296	0.00
USD357,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	356,344	0.00	USD3,870,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A CRR' '144A' FRN 18/10/2028	3,872,965	0.04
USD868,089	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 A3' FRN 25/4/2036	713,716	0.01	USD180,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	192,563	0.00
USD1,841,100	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 'Series 2013-R7 1B' '144A' FRN 26/12/2046	1,817,013	0.02	USD182,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	193,493	0.00
USD2,795,422	Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 16/4/2036	2,600,410	0.02	USD65,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	67,175	0.00
USD2,155,076	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043	2,334,023	0.02	USD1,534,000	MSCG Trust 2018-SELF 'Series 2018-SELF E' '144A' FRN 15/10/2037	1,539,174	0.01
USD5,254,706	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044	5,747,692	0.05	USD440,000	MSCG Trust 2018-SELF 'Series 2018-SELF F' '144A' FRN 15/10/2037	441,843	0.00
USD913,021	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS C' '144A' 5.97% 22/2/2044	975,625	0.01	USD455,689	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035	323,052	0.00
USD6,748,801	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043	7,413,219	0.07	USD1,798,593	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 'Series 2004-R1 A1' '144A' 6.5% 25/3/2034	1,817,432	0.02
USD710,215	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046	749,856	0.01	USD412,957	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 'Series 2004-R1 A2' '144A' 7.5% 25/3/2034	427,984	0.00
USD1,719,219	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 'Series 2020-2A B' '144A' 2.21% 20/8/2046	1,738,757	0.02	USD1,620,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 'Series 2007-B M1' FRN 25/4/2037	1,542,202	0.01
USD2,270,141	Mosaic Solar Loan Trust 2021-1 'Series 2021-1A B' '144A' 2.05% 20/12/2046	2,281,278	0.02	USD255,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	269,025	0.00
USD2,429,951	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 'Series 2021-2A B' '144A' 2.09% 22/4/2047	2,438,056	0.02	USD683,906	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2035	676,684	0.01
USD539,805	Mosaic Solar Loans 2017-2 LLC 'Series 2017-2A A' '144A' 3.82% 22/6/2043	576,109	0.01	USD1,195,978	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 MCR1' '144A' FRN 15/6/2035	1,192,729	0.01
USD2,494,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	2,575,783	0.02	USD76,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	85,014	0.00
USD664,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	876,943	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD75,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	84,668	0.00	USD3,525,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	3,910,617	0.04
USD76,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	83,421	0.00	USD4,115,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	4,634,107	0.04
USD2,882,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	2,963,989	0.03	USD1,870,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	2,070,193	0.02
USD2,174,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	2,324,936	0.02	USD3,490,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	4,014,460	0.04
USD2,110,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-I 'Series 2020-IA B' '144A' 2.95% 15/4/2069	2,197,505	0.02	USD1,515,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	2,248,502	0.02
USD1,200,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068	1,266,915	0.01	USD435,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	660,715	0.01
USD152,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	172,009	0.00	USD1,115,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	1,239,663	0.01
USD122,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	156,806	0.00	USD2,160,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	2,269,480	0.02
USD250,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027	250,055	0.00	USD410,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	444,151	0.00
USD6,773,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	6,776,925	0.06	USD3,490,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	3,874,912	0.04
USD625,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A ER' '144A' FRN 20/7/2031	627,871	0.01	USD590,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	660,393	0.01
USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd 'Series 2020-39A E' '144A' FRN 20/1/2032	251,548	0.00	USD4,715,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	5,303,856	0.05
USD6,500,696	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	6,460,011	0.06	USD1,224,000	Nexstar Media Inc '144A' 4.75% 1/11/2028	1,271,430	0.01
USD2,654,970	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 'Series 2005-C M2' FRN 25/12/2035	2,479,692	0.02	USD817,000	Nexstar Media Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	868,430	0.01
USD639,000	New Home Co Inc/The '144A' 7.25% 15/10/2025	678,426	0.01	USD20,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	21,630	0.00
USD1,150,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	1,385,353	0.01	USD5,800,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	8,432,345	0.08
				USD2,884,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.75% 9/3/2028	2,937,550	0.03

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD253,898	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030	260,576	0.00	USD460,686	Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	355,786	0.00
USD827,376	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2005-API (Step-up coupon) ' Series 2005-API 2A4' 6.046% 25/2/2035	867,658	0.01	USD2,341,247	Ocean Beach Spc ' Series 2020-II A' 4% 26/9/2022	2,352,557	0.02
USD475,373	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 (Step-up coupon) ' Series 2006-AF1 1A4' 7.134% 25/5/2036	151,540	0.00	USD1,020,000	Ocean Trails CLO VI ' Series 2016-6A BRR' ' 144A' FRN 15/7/2028	1,019,164	0.01
USD126,514	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-S5 ' Series 2006-S5 A1' ' 144A' FRN 25/10/2036	152,399	0.00	USD610,000	Ocean Trails CLO VI ' Series 2016-6A CRR' ' 144A' FRN 15/7/2028	610,491	0.01
USD1,653,366	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2007-2 ' Series 2007-2 A4' FRN 25/6/2037	1,421,436	0.01	USD460,000	OCP CLO 2014-5 Ltd ' Series 2014-5A AIR' ' 144A' FRN 26/4/2031	460,285	0.00
USD2,895,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	3,027,888	0.03	USD1,100,000	OCP CLO 2014-7 Ltd ' Series 2014-7A A2RR' ' 144A' FRN 20/7/2029	1,100,952	0.01
USD1,533,000	Northern States Power Co/MN 3.2% 1/4/2052	1,706,080	0.02	USD1,170,000	OCP CLO 2014-7 Ltd ' Series 2014-7A B2RR' ' 144A' 5.106% 20/7/2029	1,183,944	0.01
USD18,202	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/5/2023	18,158	0.00	USD2,000,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A BR' ' 144A' FRN 26/10/2027	2,002,340	0.02
USD246,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	266,038	0.00	USD1,210,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A DR' ' 144A' FRN 26/10/2027	1,213,360	0.01
USD227,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	243,418	0.00	USD1,130,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A E' ' 144A' FRN 26/10/2027	1,140,329	0.01
USD1,390,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	1,604,610	0.02	USD2,330,000	OCP CLO 2015-9 Ltd ' Series 2015-9A BR' ' 144A' FRN 15/7/2027	2,333,054	0.02
USD1,329,727	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 20/10/2027	1,330,086	0.01	USD301,000	OCP CLO 2015-9 Ltd ' Series 2015-9A E' ' 144A' FRN 15/7/2027	302,107	0.00
USD1,750,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A DR' ' 144A' FRN 20/10/2027	1,712,088	0.02	USD5,378,375	OCP CLO 2016-12 Ltd ' Series 2016-12A AIR' ' 144A' FRN 18/10/2028	5,381,071	0.05
USD553,989	Oakwood Mortgage Investors Inc (Defaulted) ' Series 2001-D A2' FRN 15/1/2019	334,199	0.00	USD750,000	OCP CLO 2017-13 Ltd ' Series 2017-13A A2A' ' 144A' FRN 15/7/2030	750,038	0.01
				USD920,000	OCP CLO 2017-13 Ltd ' Series 2017-13A D' ' 144A' FRN 15/7/2030	920,046	0.01
				USD360,000	OCP CLO 2017-14 Ltd ' Series 2017-14A B' ' 144A' FRN 20/11/2030	359,950	0.00
				USD250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd ' Series 2020-18A AR' ' 144A' FRN 20/7/2032	250,609	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD650,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN	650,032	0.01	USD450,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A C' '144A' 2.22%	455,895	0.00
USD525,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN	525,026	0.01	USD750,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A D' '144A' 2.47%	758,532	0.01
USD250,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A E' '144A' FRN	250,012	0.00	USD2,000,000	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 'Series 2005-4 M3' FRN 25/11/2035	1,910,467	0.02
USD250,000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd 'Series 2018-18A A1A' '144A' FRN	250,075	0.00	USD1,116,053	Option One Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	858,299	0.01
USD1,433,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 17/3/2030	250,832	0.00	USD1,950,000	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 'Series 2007-CP1 2A3' FRN 25/3/2037	1,619,399	0.02
USD2,232,801	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	1,433,006	0.01	USD5,857,331	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 1A1' 5.866%	5,920,837	0.05
USD28,148,566	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,042,987	0.02	USD6,169,342	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866%	6,247,857	0.06
USD321,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	598,157	0.01	USD2,503,201	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037	2,562,564	0.02
USD41,869,799	Omnicom Group Inc 2.6% 1/8/2031	330,207	0.00	USD8,270,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	8,671,283	0.08
USD6,584,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	28,890	0.00	USD8,165,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	9,101,725	0.08
USD4,500,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A B' '144A' 3.61%	6,715,576	0.06	USD2,461,747	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	2,805,383	0.03
USD3,870,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A E' '144A' 5.52%	4,627,307	0.04	USD1,910,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	2,301,808	0.02
USD1,270,000	Onemain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A D' '144A' 4.05%	4,233,894	0.04	USD3,410,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	4,195,886	0.04
USD3,210,000	Onemain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A C' '144A' 2.76%	1,323,963	0.01	EUR1,512,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	1,827,914	0.02
	Onemain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A D' '144A' 3.45%	3,439,615	0.03	USD850,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 4.125% 30/4/2028	874,437	0.01
				USD546,929	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 'Series 2001-A M1' FRN 15/3/2032	542,613	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,960,000	Otis Worldwide Corp 3.362% 15/2/2050	3,236,855	0.03	USD794,000	Pacific Gas and Electric Co 4.95% 1/7/2050	840,570	0.01
USD115,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	116,452	0.00	USD580,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031	580,164	0.01
USD136,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	139,740	0.00	USD1,840,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	1,840,004	0.02
USD105,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	111,562	0.00	USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	500,496	0.00
USD1,931,000	Owl Rock Capital Corp 3.4% 15/7/2026	2,017,653	0.02	USD3,502,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026	3,501,931	0.03
USD1,590,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6.5% 25/1/2037	1,592,530	0.01	USD300,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 15/8/2026	300,726	0.00
USD290,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A2R' '144A' FRN 22/10/2030	290,271	0.00	USD1,530,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026	1,533,337	0.01
USD300,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	299,530	0.00	USD1,300,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	1,302,768	0.01
USD3,200,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A SUB' '144A' FRN 17/4/2031	924,726	0.01	USD390,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A E' '144A' FRN 15/11/2026	391,237	0.00
USD500,000	OZLM VII Ltd 'Series 2014-7RA A2R' '144A' FRN 17/7/2029	500,039	0.00	USD350,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A D' '144A' FRN 20/1/2027	350,547	0.00
USD1,185,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A A2RR' '144A' FRN 17/10/2029	1,183,785	0.01	USD1,350,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 23/8/2031	1,317,319	0.01
USD1,000,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BRR' '144A' FRN 17/10/2029	1,000,195	0.01	USD2,627,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 4.875% 15/5/2029	2,696,064	0.02
USD815,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CRR' '144A' FRN 17/10/2029	803,123	0.01	USD56,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 5.875% 1/10/2028	59,710	0.00
USD250,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A2R' '144A' FRN 30/4/2027	250,025	0.00	USD52,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 7.5% 1/6/2025	55,835	0.00
USD2,000,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	2,001,309	0.02				
USD250,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A A2' '144A' FRN 20/4/2031	249,585	0.00				
USD825,000	Pacific Gas and Electric Co 2.1% 1/8/2027	798,657	0.01				
USD190,000	Pacific Gas and Electric Co 4.2% 1/6/2041	186,690	0.00				
USD1,637,500	Pacific Gas and Electric Co 4.5% 1/7/2040	1,659,041	0.02				
USD1,100,000	Pacific Gas and Electric Co 4.6% 15/6/2043	1,125,509	0.01				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,050,000	Party City Holdings Inc ' 144A' 8.75% 15/2/2026	1,093,312	0.01	USD219,504	Prime Mortgage Trust 2006-DR1 ' Series 2006-DR1 2A1' ' 144A' 5.5% 25/5/2035	202,923	0.00
USD78,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	80,837	0.00	USD768,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 3.375% 31/8/2027	740,160	0.01
USD4,618,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In ' 144A' 8.5% 15/11/2027	4,923,943	0.05	USD200,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028*	207,529	0.00
USD2,355,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	2,897,451	0.03	USD4,134,436	PRPM 2020-4 LLC (Step-up coupon) ' Series 2020-4 A1' ' 144A' 2.951% 25/10/2025	4,158,831	0.04
USD52,000	PennyMac Financial Services Inc ' 144A' 5.375% 15/10/2025	53,755	0.00	USD8,266,796	PRPM 2020-5 LLC (Step-up coupon) ' Series 2020-5 A1' ' 144A' 3.104% 25/11/2025	8,333,204	0.08
USD1,300,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	1,415,755	0.01	USD1,375,000	PTC Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2025	1,407,869	0.01
USD1,250,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/2/2028	1,298,438	0.01	USD194,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	226,052	0.00
USD825,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/2/2029	904,406	0.01	USD721,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	841,587	0.01
USD2,950,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	3,010,623	0.03	USD2,830,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2050	3,124,139	0.03
USD1,525,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028*	1,515,614	0.01	USD3,722,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc ' 144A' 3.625% 1/3/2029	3,797,147	0.03
USD500,000	Pikes Peak CLO 1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 2 4/7/2031	500,157	0.00	USD1,795,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc ' 144A' 3.875% 1/3/2031	1,839,314	0.02
USD375,000	Pikes Peak Clo 4 ' Series 2019-4A DR' ' 144A' FRN 15/7/2034	376,881	0.00	USD626,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 4.5% 15/9/2026	644,010	0.01
USD500,000	Pikes Peak CLO 6 ' Series 2020-6A ER2' ' 144A' FRN 18/5/2034	502,955	0.00	USD752,496	RALI Series 2007-QH9 Trust ' Series 2007-QH9 A1' FRN 25/11/2037	721,507	0.01
USD111,000	Pilgrim's Pride Corp ' 144A' 5.875% 30/9/2027	118,665	0.00	USD1,102,605	RAMP Series 2004-RS7 Trust ' Series 2004-RS7 A2A' FRN 25/7/2034	977,670	0.01
USD4,025,000	Pitney Bowes Inc ' 144A' 6.875% 15/3/2027*	4,292,522	0.04	USD2,713,465	RASC Series 2006-EMX9 Trust ' Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	2,348,145	0.02
USD2,325,000	Pitney Bowes Inc ' 144A' 7.25% 15/3/2029	2,491,179	0.02	USD675,000	Rattler Midstream LP ' 144A' 5.625% 15/7/2025	706,394	0.01
USD2,255,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	3,125,407	0.03	USD301,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 9.375% 1/4/2027	332,229	0.00
USD247,000	Post Holdings Inc ' 144A' 4.625% 15/4/2030	252,175	0.00	USD400,000	Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A E' ' 144A' FRN 15/10/2032	402,196	0.00
USD115,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	123,198	0.00				
USD3,005,000	PPL Electric Utilities Corp 3% 1/10/2049	3,180,866	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Regatta IX Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	1,000,628	0.01	USD960,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A1AB' '144A' FRN 15/7/2035	961,328	0.01
USD802,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	831,193	0.01	USD1,850,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	1,849,482	0.02
USD94,720	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 'Series 2005-R3 AF' '144A' FRN 25/9/2035	84,178	0.00	USD2,000,000	RR 4 Ltd 'Series 2018-4A A2' '144A' FRN 15/4/2030	1,997,111	0.02
USD1,115,805	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 'Series 2005-A5 A5' FRN 25/5/2035	806,509	0.01	USD2,550,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	2,793,270	0.03
USD2,897,186	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 'Series 2006-SA2 2A1' FRN 25/8/2036	2,360,661	0.02	USD835,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	951,316	0.01
USD227,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	235,229	0.00	USD772,000	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	817,471	0.01
USD265,000	Rocket Mortgage LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	279,323	0.00	USD1,882,000	Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	2,164,300	0.02
USD10,872,992	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	10,879,337	0.10	USD88,229	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	88,027	0.00
USD3,015,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E' '144A' FRN 20/10/2030	2,939,894	0.03	USD3,599,000	salesforce.com Inc 2.9% 15/7/2051	3,736,123	0.03
USD1,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	1,000,639	0.01	USD1,986,000	salesforce.com Inc 3.05% 15/7/2061	2,083,951	0.02
USD1,250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	1,251,214	0.01	USD57,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	58,890	0.00
USD341,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	341,285	0.00	USD2,570,000	San Diego Gas & Electric Co 2.95% 15/8/2051	2,599,875	0.02
USD813,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 20/10/2031	813,813	0.01	USD1,265,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2026	1,402,910	0.01
USD560,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	541,123	0.01	USD3,404,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	3,531,650	0.03
USD57,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4.95% 15/7/2029	59,389	0.00	USD3,529,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	3,718,684	0.03
USD625,000	Romark CLO III Ltd 'Series 2019-3A C' '144A' FRN 15/7/2032	628,592	0.01	USD1,578,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	1,686,768	0.02
USD915,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	1,015,874	0.01	USD759,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	856,721	0.01
				USD706,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	726,298	0.01
				USD3,697,541	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	1,297,827	0.01
				USD5,106,917	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 BIO' '144A' FRN 25/7/2056	692,439	0.01
				USD496,268	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	315,826	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,192,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc ' 144A' 8.75% 1/5/2025	2,372,533	0.02	USD86,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030	88,044	0.00
USD170,000	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-0P1 ' Series 2006-0P1 M6' FRN 25/10/2035	158,233	0.00	USD622,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	652,783	0.01
USD149,990	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 ' Series 2007-1A 2A' ' 144A' FRN 25/4/2037	150,062	0.00	USD1,079,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	1,181,505	0.01
USD7,832,000	Select Medical Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2026	8,303,095	0.08	USD151,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	153,408	0.00
USD250,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 ' Series 2014-1A SUB' ' 144A' FRN 17/7/2026	1,550	0.00	USD21,000	Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025	22,473	0.00
USD22,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	22,196	0.00	USD9,721,862	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	9,579,186	0.09
USD4,904,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	5,021,230	0.05	USD12,670,169	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	12,447,184	0.11
USD2,256,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	2,278,560	0.02	USD1,425,554	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B B' FRN 15/6/2039	1,420,256	0.01
USD395,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	424,497	0.00	USD8,403,422	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	8,249,100	0.08
USD820,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	925,951	0.01	USD8,947,528	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	8,788,320	0.08
USD5,283,180	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049	5,683,879	0.05	USD4,545,725	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	4,446,318	0.04
USD1,304,541	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 ' Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	400,155	0.00	USD7,843,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	8,762,809	0.08
USD3,103,015	Shackleton 2013-III CLO Ltd ' Series 2013-3A AR' ' 144A' FRN 15/7/2030	3,100,019	0.03	USD4,150,849	SLM Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-A B' ' 144A' 3.5% 15/11/2044	4,155,646	0.04
USD690,000	Signal Peak CLO 4 Ltd ' Series 2017-4A A' ' 144A' FRN 26/10/2029	690,566	0.01	USD2,167,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	2,411,318	0.02
EUR630,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	753,098	0.01	USD5,118,000	SMB Private Education Loan Trust ' Series 2020-B B' ' 144A' 2.76% 15/7/2053	5,220,523	0.05
EUR1,400,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025*	1,678,401	0.02	USD6,689,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B ' Series 2015-B B' ' 144A' 3.5% 17/12/2040	6,932,887	0.06
USD3,750,000	Silver Creek CLO Ltd ' Series 2014-1A AR' ' 144A' FRN 20/7/2030	3,751,306	0.03	USD1,910,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C B' ' 144A' 3.5% 15/9/2043	2,004,336	0.02
USD750,000	Silver Creek CLO Ltd ' Series 2014-1A DR' ' 144A' FRN 20/7/2030	752,591	0.01				
USD762,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.125% 1/9/2026	775,335	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,800,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3%	1,869,161	0.02	USD62,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375%	65,255	0.00
USD3,410,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054	3,530,807	0.03	USD430,000	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA D' '144A' 6.5% 15/5/2028	434,014	0.00
USD1,290,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA C' '144A' 3.2% 15/9/2054	1,393,561	0.01	USD1,134,290	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	1,136,261	0.01
USD3,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 'Series 2020-PTB B' '144A' 2.5% 15/9/2054	3,710,976	0.03	USD5,423,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	6,242,144	0.06
USD2,350,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A B' '144A' 2.31% 15/1/2053	2,378,557	0.02	USD3,216,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	3,227,095	0.03
USD6,840,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A C' '144A' 2.99% 15/1/2053	6,951,712	0.06	USD2,135,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,530,626	0.02
USD3,100,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86% 15/1/2053	3,110,231	0.03	USD55,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	67,771	0.00
USD1,690,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D2' '144A' 3.86% 15/1/2053	1,715,185	0.02	USD3,893,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	4,412,910	0.04
USD33,615	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 'Series 2004-WMC1 M2' FRN 25/1/2035	32,673	0.00	USD860,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	883,684	0.01
USD228,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	236,990	0.00	EUR534,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	619,525	0.01
USD1,620,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	1,728,313	0.02	USD66,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	67,759	0.00
USD2,934,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	4,820,122	0.04	USD510,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	530,288	0.01
USD1,441,000	Southern California Edison Co 2.5% 1/6/2031	1,458,505	0.01	USD131,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	135,968	0.00
USD1,681,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/6/2051	1,725,336	0.02	USD2,605,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,633,981	0.02
USD545,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	682,487	0.01	USD460,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	449,172	0.00
				USD2,285,000	State of California 7.3% 1/10/2039	3,714,645	0.03
				USD630,000	State of California 7.35% 1/11/2039	1,030,510	0.01
				USD580,000	State of California 7.5% 1/4/2034	918,636	0.01
				USD1,300,000	State of California 7.55% 1/4/2039	2,245,692	0.02
				USD760,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	841,027	0.01
				USD4,225,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	5,391,058	0.05
				USD3,080,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	3,328,248	0.03
				USD2,420,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	2,934,323	0.03
				USD3,853,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/10/2050	3,933,977	0.04
				USD330,000	Steele Creek Clo 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	330,188	0.00
				USD93,000	Stericycle Inc '144A' 5.375% 15/7/2024	95,457	0.00

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD975,067	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 'Series 2006-3 4A' FRN 25/4/2036	693,947	0.01	USD285,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	314,666	0.00
USD1,252,984	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	1,180,792	0.01	USD1,836,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	1,923,210	0.02
USD377,527	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 'Series 2006-AR5 2A1' FRN 25/5/2046	339,636	0.00	USD102,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	110,580	0.00
USD4,481,214	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	2,963,421	0.03	USD102,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	114,846	0.00
USD2,592,062	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 'Series 2006-RF4 2A1' '144A' 6% 25/10/2036	1,973,076	0.02	USD1,979,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	2,244,127	0.02
USD500,000	Summer BC Bidco B LLC '144A' 5.5% 31/10/2026	507,500	0.01	USD2,975,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	3,086,563	0.03
USD21,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	22,238	0.00	USD143,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	150,915	0.00
USD760,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	881,505	0.01	USD9,212,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.25% 1/6/2029	9,416,599	0.09
USD142,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	145,912	0.00	USD248,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	251,720	0.00
USD1,210,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	1,280,050	0.01	USD62,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	63,736	0.00
USD157,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	164,551	0.00	USD310,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	322,019	0.00
USD5,467,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	6,171,223	0.06	USD485,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	503,253	0.00
USD2,408,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	1,008,350	0.01	USD196,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	206,617	0.00
USD4,131,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027*	3,600,456	0.03	USD347,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	362,181	0.00
USD102,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	107,323	0.00	USD26,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2025	27,885	0.00
USD68,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	70,391	0.00	USD335,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	360,025	0.00
				USD265,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	284,493	0.00
				USD1,700,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	1,855,626	0.02
				USD525,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	615,959	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD569,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/10/2031	570,054	0.01	USD850,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.564% 17/5/2037	903,637	0.01
USD1,126,994	Thornburg Mortgage Securities Trust 2006-3 'Series 2006-3 A1' FRN 25/6/2046	937,014	0.01	USD580,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.96% 17/5/2037	614,031	0.01
USD108,950	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	104,267	0.00	USD1,910,000	Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	2,345,509	0.02
USD263,000	Tiaa CIO III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	263,077	0.00	USD950,000	TRINITAS CLO IV Ltd 'Series 2016-4A A2L2' '144A' FRN 18/10/2031	952,930	0.01
USD750,000	Tiaa CIO III Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 16/1/2031	750,441	0.01	USD590,000	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A B' '144A' FRN 25/1/2034	591,983	0.01
USD2,750,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	2,751,588	0.03	USD625,000	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A C' '144A' FRN 25/1/2034	629,117	0.01
USD500,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A ER' '144A' FRN 17/7/2031	487,834	0.00	USD92,665	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022	96,610	0.00
USD500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031	500,851	0.00	USD840,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 'Series 2018-C11 C' FRN 15/6/2051	896,528	0.01
USD2,612,000	TK Elevator US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	2,755,660	0.03	USD691,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C12 'Series 2018-C12 B' FRN 15/8/2051	791,157	0.01
USD7,798,000	T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	7,879,879	0.07	USD290,000	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C3 'Series 2012-C3 D' '144A' FRN 10/8/2049	296,452	0.00
USD5,875,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.4% 15/10/2052	6,014,707	0.06	EUR1,737,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	2,113,655	0.02
USD598,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 15/4/2050	723,227	0.01	USD17,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	17,725	0.00
USD56,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	59,779	0.00	USD3,760,000	Union Pacific Corp 3.2% 20/5/2041	4,030,812	0.04
USD3,420,000	Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046	3,620,993	0.03	USD433,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	462,995	0.00
USD147,000	Travel + Leisure Co '144A' 6.625% 31/7/2026	165,581	0.00	USD1,172,584	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	1,165,596	0.01
USD14,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	13,492	0.00	USD5,908,016	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	6,603,885	0.06
USD351,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031	350,811	0.00	USD98,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	103,145	0.00
USD390,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 25/7/2031	384,745	0.00	USD331,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	342,592	0.00
USD3,195,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	3,496,784	0.03				
USD167,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	184,919	0.00				
USD11,930,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 Ltd 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 3/3/2039	190,820	0.00				

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD693,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	735,446	0.01	USD10,043,200	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049*	10,835,671	0.10
USD98,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	107,574	0.00	USD31,898,500	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029*	34,869,048	0.32
USD416,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	439,437	0.00	USD14,761,300	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049*†	16,359,672	0.15
USD189,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	195,095	0.00	USD567,700	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048	703,460	0.01
USD270,000,000	United States Treasury Bill 21/10/2021 (Zero Coupon)	269,984,127	2.46	USD4,836,000	United Wholesale Mortgage LLC '144A' 5.5% 15/11/2025	4,963,767	0.05
USD269,257,000	United States Treasury Bill 28/10/2021 (Zero Coupon)	269,234,226	2.45	USD693,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	719,997	0.01
USD295,999,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2026	335,154,641	3.05	USD825,000	UnitedHealth Group Inc 3.125% 15/5/2060	875,997	0.01
USD36,247,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030*	42,812,598	0.39	USD2,104,000	UnitedHealth Group Inc 3.25% 15/5/2051	2,316,760	0.02
USD46,131,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2031	53,954,931	0.49	USD1,095,000	University of California 5.77% 15/5/2043	1,559,767	0.01
USD96,159,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	111,159,463	1.01	USD2,385,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	2,891,777	0.03
USD52,705,000	United States Treasury Note/ Bond 0.625% 15/5/2030*	50,185,042	0.46	USD54,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	59,186	0.00
USD46,479,100	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/2/2031*	45,956,210	0.42	USD1,980,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	2,438,835	0.02
USD15,484,500	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040	13,871,935	0.13	USD210,091	Upstart Pass-Through Trust Series 'Series 2021-ST5 A' '144A' 2% 20/7/2027	210,147	0.00
USD95,418,900	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 30/9/2021	95,526,992	0.87	USD3,355,608	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST2 'Series 2021-ST2 A' '144A' 2.5% 20/4/2027	3,395,849	0.03
USD39,031,800	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029*	40,501,591	0.37	USD1,564,692	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST3 'Series 2021-ST3 A' '144A' 2% 20/5/2027	1,572,408	0.01
USD46,958,500	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/5/2031	48,554,356	0.44	USD685,617	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST4 'Series 2021-ST4 A' '144A' 2% 20/7/2027	686,061	0.01
USD8,589,500	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/11/2050*	8,060,038	0.07	USD810,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	712,948	0.01
USD43,511,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*	45,584,571	0.42	USD1,300,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	1,018,219	0.01
USD50,904,900	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2041*	51,569,050	0.47	USD1,698,162	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	1,716,373	0.02
USD7,385,700	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2051	7,351,080	0.07	USD581,195	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	581,513	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD28,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	29,470	0.00	USD2,883,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	3,076,593	0.03
USD18,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	19,105	0.00	USD7,120,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	7,469,236	0.07
USD17,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	17,663	0.00	USD1,784,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	1,942,990	0.02
USD396,442	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M3' FRN 25/10/2046	397,676	0.00	USD1,930,000	Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032	1,957,126	0.02
USD310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M4' FRN 25/10/2046	313,901	0.00	USD5,790,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	6,125,653	0.06
USD330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M2' '144A' FRN 25/5/2047	331,842	0.00	USD2,085,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	2,163,188	0.02
USD330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M3' '144A' FRN 25/5/2047	336,333	0.00	USD104,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	107,153	0.00
USD1,289,796	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2 M3' '144A' FRN 25/11/2047	1,313,053	0.01	USD359,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	373,809	0.00
USD215,663	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2 M4' '144A' FRN 25/11/2047	216,209	0.00	USD469,000	VMware Inc 1.8% 15/8/2028	465,889	0.00
USD237,766	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1 M2' '144A' 4.26% 25/4/2048	246,229	0.00	USD3,890,000	VMware Inc 2.2% 15/8/2031	3,868,842	0.04
USD6,020,000	Verizon Communications Inc 2.875% 20/11/2050	5,824,476	0.05	USD1,855,000	Voya CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 25/4/2031	1,854,490	0.02
USD486,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	472,331	0.00	USD270,000	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A CR' '144A' FRN 25/7/2026	270,426	0.00
USD4,655,000	Verizon Communications Inc 3% 20/11/2060	4,510,874	0.04	USD750,000	Voya CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A BR' '144A' FRN 23/7/2027	750,464	0.01
USD3,266,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	3,579,582	0.03	USD3,500,000	Voya CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A AI' '144A' FRN 15/10/2030	3,502,592	0.03
USD1,584,000	ViacomCBS Inc 4.95% 19/5/2050*	2,020,264	0.02	USD14,913,481	Voyager OPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAA7' '144A' FRN 25/2/2038	4,644,795	0.04
USD18,000	Viasat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	18,701	0.00	USD1,321,667	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2A A' '144A' FRN 25/7/2037	1,266,239	0.01
USD14,353,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	14,731,776	0.13	USD1,304,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	2,003,095	0.02
USD2,429,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,532,573	0.02	USD5,762,234	Walnu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	5,550,107	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD769,061	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR5 Trust ' Series 2006-AR5 A1A' FRN 25/6/2046	753,199	0.01	USD2,962,820	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust ' Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	2,580,128	0.02
USD1,974,601	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	1,908,101	0.02	USD833,000	Waste Management Inc 2.95% 1/6/2041	871,752	0.01
USD871,206	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust ' Series 2005-9 5A6' FRN 25/11/2035	608,839	0.01	USD921,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp ' 144A' 4.875% 15/9/2028	954,621	0.01
USD356,141	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust ' Series 2005-9 5A9' 5.5% 25/11/2035	333,399	0.00	USD572,513	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 ' Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	620,544	0.01
USD784,947	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust ' Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	702,383	0.01	USD258,011	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 ' Series 2015-P2 D' ' 144A' 3.241% 15/12/2048	225,012	0.00
USD3,538,114	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust ' Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	3,611,111	0.03	USD2,633,561	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 ' Series 2016-BNK1 XD' ' 144A' FRN 15/8/2049	138,341	0.00
USD259,226	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A5' 6.85% 25/5/2036	236,609	0.00	USD448,469	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	505,201	0.01
USD1,134,009	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A1' 7% 25/5/2036	1,089,554	0.01	USD2,759,418	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	3,057,854	0.03
USD4,290,646	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-9 A7' 4.384% 25/10/2036	1,887,114	0.02	USD1,770,974	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 D' ' 144A' FRN 15/9/2050	1,691,218	0.02
USD4,042,517	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust ' Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	1,684,188	0.02	USD1,851,126	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,992,760	0.02
				USD830,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 ' Series 2017-C41 B' FRN 15/11/2050	900,411	0.01
				USD960,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C42 ' Series 2017-C42 B' FRN 15/12/2050	1,063,220	0.01
				USD1,356,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB ' Series 2017-HSDB A' ' 144A' FRN 13/12/2031	1,339,384	0.01

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,420,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036	1,590,343	0.01	USD423,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	445,736	0.00
USD316,791	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	288,152	0.00	USD433,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	461,100	0.00
USD859,552	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	961,294	0.01	USD2,589,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	2,698,748	0.02
USD941,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 'Series 2018-C46 B' 4.633% 15/8/2051	1,087,220	0.01	USD2,995,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025*	3,185,931	0.03
USD1,775,000	Welltower Inc 4.95% 1/9/2048	2,317,235	0.02	USD6,625,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025	6,995,586	0.06
USD1,290,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	1,383,525	0.01	USD325,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028	340,012	0.00
USD300,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	333,375	0.00	USD808,000	XHR LP '144A' 4.875% 1/6/2029	833,416	0.01
USD4,465,000	Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024	4,559,881	0.04	USD699,000	XHR LP '144A' 6.375% 15/8/2025	742,687	0.01
USD343,508	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045	349,071	0.00	USD1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,001,784	0.01
USD496,178	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	472,448	0.00	USD250,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' 144A' FRN 22/10/2029	250,682	0.00
USD250,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	263,039	0.00	USD250,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	250,144	0.00
USD188,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	196,726	0.00	USD960,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/10/2029	960,528	0.01
USD512,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027	545,495	0.01	USD5,995,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/10/2029	6,004,480	0.06
USD11,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	11,413	0.00	USD4,240,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	4,257,169	0.04
USD1,711,000	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-3 'Series 2014-3 B5' '144A' FRN 20/11/2044	1,694,070	0.02	USD1,520,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 20/10/2029	1,512,943	0.01
EUR703,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	834,851	0.01	USD730,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A FR' '144A' FRN 20/10/2029	671,166	0.01
USD15,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	15,793	0.00	USD3,180,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A SUB' '144A' FRN 20/10/2029	1,613,631	0.02
USD116,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	120,223	0.00	USD193,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	213,327	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD22,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	23,647	0.00	EUR3,030,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	3,582,634	0.03
USD1,599,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	1,581,011	0.01	EUR500,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	591,194	0.01
		4,775,424,562	43.46	EUR3,400,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	4,020,118	0.04
				EUR250,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	295,597	0.00
USD269,236	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	312,895	0.00	EUR840,000	Voya Euro CLO V DAC FRN 15/4/2035**	993,205	0.01
USD333,545	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	442,446	0.01	EUR480,000	Voya Euro CLO V DAC FRN 15/4/2035**	556,195	0.01
		755,341	0.01			26,036,823	0.24
Total Bonds		8,785,088,564	79.93				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD1,228,685	United States ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series '2003-MH1 B2' '144A' 15/8/2030 (Zero Coupon)**	1,013,427	0.01
Other Transferable Securities				USD11,144,350	American Airlines Pass Through Certificate 3.5% 15/12/2027**	11,130,977	0.10
COMMON STOCKS (SHARES)				USD2,035,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**	2,024,825	0.02
	United States			USD10,453,000	American Airlines Pass Through Certificate '2019-1C' 4% 15/6/2022**	10,374,602	0.09
295,290	Joby Aviation Inc Pipe**	3,536,216	0.03	USD2,800,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)**	2,779,000	0.02
225,266	Rocket Lab Inc Pipe**	2,139,892	0.02	USD2,852,000	Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	2,852,000	0.03
337,556	Volta Inc PIPE**	2,941,800	0.03	USD250,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 15/6/2021 (Zero Coupon)**	-	0.00
		8,617,908	0.08	USD5,581,000	Chesapeake Energy Corp 15/2/2022 (Zero Coupon)**	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		8,617,908	0.08	USD546,000	Chesapeake Energy Corp 15/8/2022 (Zero Coupon)**	-	0.00
BONDS				USD2,200,000	Golub Capital Partners CLO 55B Ltd 'Series 2021-55A E' '144A' FRN 20/7/2034**	2,156,000	0.02
USD8,777	Bermuda Digicel Group Two Ltd 9.125% 1/4/2024**	-	0.00	USD2,391	Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	9	0.00
				USD2,391	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
CNH917,253	Hong Kong China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017**	-	0.00	USD676,862	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027**	676,862	0.01
				USD8,776,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032**	-	0.00
EUR800,000	Ireland AlbaCore EURO CLO I DAC FRN 18/10/2034**	936,451	0.01				
EUR2,150,000	Ares European CLO X DAC FRN 15/10/2031**	2,542,133	0.02				
EUR720,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2034**	851,319	0.01				
EUR800,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2034**	936,451	0.01				
EUR1,270,000	CVC Cordatus Loan Fund XXI DAC FRN 22/9/2034**	1,494,124	0.01				
EUR2,310,000	Harvest CLO XXVI DAC FRN 15/1/2034**	2,676,689	0.02				
EUR1,420,000	Henley CLO V DAC FRN 25/10/2034**	1,653,805	0.02				
EUR4,150,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2034**	4,906,908	0.04				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,290,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049**	1,277,487	0.01	USD630,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD9,164,792	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040**	9,318,761	0.09	USD3,399,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD1,480,000	Sun Country 4.7% 15/12/2025**	1,444,924	0.01	USD10,740,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD1,480,000	Sun Country 7% 15/12/2023**	1,448,624	0.01			46,497,499	0.42
USD3,780,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00	Total Bonds		72,534,322	0.66
USD7,220,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 1/5/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00	Total Other Transferable Securities		81,152,230	0.74
				Total Portfolio		9,377,451,472	85.33
				Other Net Assets		1,612,823,124	14.67
				Total Net Assets (USD)		10,990,274,596	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	12,653,157	USD	2,419,840	JP Morgan	2/9/2021	38,257
BRL	50,900,525	USD	9,724,560	Citibank	2/9/2021	163,757
BRL	10,495,578	USD	2,039,600	Morgan Stanley	2/9/2021	(651)
BRL	22,732,820	USD	4,328,000	Barclays	2/9/2021	88,248
BRL	12,117,825	USD	2,352,000	BNP Paribas	2/9/2021	2,099
KRW	4,951,996,500	USD	4,323,000	Bank of America	2/9/2021	(52,013)
USD	15,552,000	BRL	80,397,870	Citibank	2/9/2021	(66,691)
USD	985,000	BRL	5,139,435	JP Morgan	2/9/2021	(13,425)
USD	1,975,000	BRL	10,288,170	BNP Paribas	2/9/2021	(23,657)
USD	1,283,000	BRL	6,527,166	UBS	2/9/2021	14,984
USD	1,069,000	BRL	5,447,383	Royal Bank ofCanada	2/9/2021	10,751
TRY	18,343,146	USD	2,164,000	State Street	3/9/2021	36,617
USD	2,164,000	TRY	18,834,374	Bank of America	3/9/2021	(95,550)
AUD	14,686,322	USD	10,716,329	Morgan Stanley	10/9/2021	23,542
CAD	13,532,185	USD	10,716,329	Morgan Stanley	10/9/2021	2,954
EUR	9,089,738	USD	10,716,329	Morgan Stanley	10/9/2021	32,977
GBP	7,795,117	USD	10,716,329	Goldman Sachs	10/9/2021	27,540
IDR	91,913,760,000	USD	6,390,000	Citibank	13/9/2021	53,284
USD	3,195,000	IDR	46,343,475,000	UBS	13/9/2021	(53,743)
USD	3,195,000	IDR	46,167,750,000	Morgan Stanley	13/9/2021	(41,424)
AUD	4,278,000	CAD	3,987,045	Goldman Sachs	15/9/2021	(29,704)
AUD	8,989,287	EUR	5,708,400	State Street	15/9/2021	(177,348)
AUD	1,765,811	USD	1,266,072	JP Morgan	15/9/2021	25,281
AUD	23,691,000	USD	17,618,840	State Street	15/9/2021	(293,412)
AUD	3,035,000	USD	2,310,464	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(90,942)
BRL	6,927,635	USD	1,274,209	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	69,073
BRL	5,220,000	USD	996,747	Barclays	15/9/2021	15,421
BRL	18,745,051	USD	3,572,187	Deutsche Bank	15/9/2021	62,515
BRL	30,121,208	USD	5,811,701	Goldman Sachs	15/9/2021	28,860
BRL	91,318,817	USD	17,482,398	Citibank	15/9/2021	224,498
BRL	1,220,000	USD	234,183	Bank of America	15/9/2021	2,378
BRL	23,121,136	USD	4,533,500	BNP Paribas	15/9/2021	(50,266)
CAD	4,012,957	AUD	4,278,000	Morgan Stanley	15/9/2021	50,229

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD	321,586	EUR	219,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(4,273)
CAD	112,992	GBP	66,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(1,464)
CAD	1,350,838	USD	1,069,333	Citibank	15/9/2021	701
CHF	1,930,349	USD	2,139,000	Bank of America	15/9/2021	(22,562)
CNH	93,204,872	USD	14,251,111	Bank of America	15/9/2021	168,473
CNH	272,201,375	USD	41,831,414	Deutsche Bank	15/9/2021	280,447
CNH	772,968,032	USD	119,118,474	Citibank	15/9/2021	466,234
CNH	58,499,954	USD	9,009,850	HSBC Bank Plc	15/9/2021	40,589
CNH	39,664,117	USD	6,103,687	UBS	15/9/2021	32,688
CNH	205,159,939	USD	31,613,207	Goldman Sachs	15/9/2021	126,776
CNH	312,381,000	USD	48,078,077	Barclays	15/9/2021	249,912
CNH	20,977,208	USD	3,208,000	Nomura	15/9/2021	37,352
CNH	875,535,000	USD	136,073,077	JP Morgan	15/9/2021	(620,389)
COP	7,418,792,660	USD	1,922,445	BNP Paribas	15/9/2021	40,513
COP	5,613,094,281	USD	1,460,431	Citibank	15/9/2021	24,752
EUR	4,228,444	AUD	6,668,644	Citibank	15/9/2021	124,119
EUR	1,479,956	AUD	2,337,383	Barclays	15/9/2021	40,987
EUR	10,510,000	GBP	9,009,007	JP Morgan	15/9/2021	12,980
EUR	7,010,000	GBP	6,002,729	Deutsche Bank	15/9/2021	17,109
EUR	3,590,000	GBP	3,069,497	Standard Chartered Bank	15/9/2021	15,177
EUR	6,990,000	GBP	5,997,315	Bank of America	15/9/2021	918
EUR	3,037,500	PLN	13,725,146	Deutsche Bank	15/9/2021	8,221
EUR	2,139,000	PLN	9,677,493	UBS	15/9/2021	2,583
EUR	2,139,000	PLN	9,700,532	JP Morgan	15/9/2021	(3,434)
EUR	35,097,462	USD	42,773,937	Barclays	15/9/2021	(1,264,386)
EUR	61,288,519	USD	72,196,071	Morgan Stanley	15/9/2021	289,480
EUR	28,764,137	USD	34,443,968	JP Morgan	15/9/2021	(424,802)
EUR	17,633,263	USD	20,668,036	Deutsche Bank	15/9/2021	186,715
EUR	850,000	USD	1,007,220	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(1,930)
EUR	7,349,000	USD	8,820,675	Bank of America	15/9/2021	(129,059)
EUR	13,440,000	USD	16,095,201	Citibank	15/9/2021	(199,796)
EUR	13,780,000	USD	16,798,261	State Street	15/9/2021	(500,740)
GBP	6,028,800	EUR	7,050,000	BNP Paribas	15/9/2021	(28,483)
GBP	9,122,518	EUR	10,750,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(140,374)
GBP	2,923,233	EUR	3,440,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(39,369)
GBP	14,191,753	EUR	16,544,507	JP Morgan	15/9/2021	(6,564)
GBP	22,732,375	USD	32,139,298	Citibank	15/9/2021	(807,220)
IDR	126,097,815,160	USD	8,756,312	Bank of America	15/9/2021	83,027
IDR	32,880,000,000	USD	2,251,284	Nomura	15/9/2021	53,573
IDR	303,163,780,000	USD	21,059,468	Citibank	15/9/2021	192,028
IDR	3,900,200,000	USD	271,281	Standard Chartered Bank	15/9/2021	2,120
IDR	383,819,610,000	USD	26,630,806	HSBC Bank Plc	15/9/2021	274,589
IDR	126,640,000,000	USD	8,781,638	Goldman Sachs	15/9/2021	95,707
INR	2,942,201,000	USD	39,650,515	Bank of America	15/9/2021	613,338
INR	1,822,900,000	USD	24,473,857	HSBC Bank Plc	15/9/2021	472,425
INR	39,930,000	USD	541,274	BNP Paribas	15/9/2021	5,165
INR	1,416,375,000	USD	19,233,772	Deutsche Bank	15/9/2021	149,239
JPY	467,931,404	USD	4,244,000	State Street	15/9/2021	22,072
JPY	370,071,430	USD	3,347,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	26,895
JPY	2,364,899,235	USD	21,508,000	JP Morgan	15/9/2021	52,491
JPY	556,365,644	USD	5,074,631	Deutsche Bank	15/9/2021	(2,315)
JPY	1,604,747,000	USD	14,603,505	UBS	15/9/2021	26,773
KRW	18,350,000,000	USD	16,507,737	Bank of America	15/9/2021	(675,651)
KRW	9,095,000,000	USD	8,184,109	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(337,088)
MXN	149,275,297	USD	7,353,000	Citibank	15/9/2021	57,327
MXN	2,750,000	USD	137,461	Goldman Sachs	15/9/2021	(945)
MYR	120,796,000	USD	28,459,085	Barclays	15/9/2021	609,794
MYR	40,400,000	USD	9,542,931	Morgan Stanley	15/9/2021	179,102
MYR	54,850,000	USD	13,284,088	Goldman Sachs	15/9/2021	(84,743)
NOK	9,383,992	USD	1,069,000	Citibank	15/9/2021	10,734
NOK	85,378,669	USD	9,863,426	JP Morgan	15/9/2021	(39,644)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NOK	477,770,000	USD	57,461,846	UBS	15/9/2021	(2,489,007)
PLN	9,752,606	EUR	2,141,500	JP Morgan	15/9/2021	14,076
PLN	23,516,130	EUR	5,174,000	Deutsche Bank	15/9/2021	21,790
RUB	9,920,000	USD	134,207	Goldman Sachs	15/9/2021	863
RUB	994,089,076	USD	13,532,386	Bank of America	15/9/2021	3,087
RUB	247,976,885	USD	3,392,960	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(16,518)
RUB	146,359,304	USD	1,998,325	Citibank	15/9/2021	(5,503)
SEK	165,820,000	USD	19,427,899	JP Morgan	15/9/2021	(175,039)
SEK	62,200,000	USD	7,106,408	UBS	15/9/2021	115,446
SEK	7,580,000	USD	873,010	Barclays	15/9/2021	7,081
SGD	7,000,000	USD	5,182,498	Deutsche Bank	15/9/2021	27,196
SGD	7,000,000	USD	5,180,580	JP Morgan	15/9/2021	29,114
SGD	7,000,000	USD	5,178,089	Bank of America	15/9/2021	31,605
SGD	7,000,000	USD	5,178,281	Citibank	15/9/2021	31,414
USD	153,755	AUD	210,000	ANZ	15/9/2021	181
USD	2,390,960	AUD	3,315,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(33,327)
USD	32,976,001	AUD	42,582,000	State Street	15/9/2021	1,835,425
USD	1,925,731	AUD	2,578,324	JP Morgan	15/9/2021	40,181
USD	727,445	AUD	976,000	Bank of America	15/9/2021	13,688
USD	2,289,109	AUD	3,035,000	Deutsche Bank	15/9/2021	69,588
USD	375,273	AUD	499,000	UBS	15/9/2021	10,351
USD	1,612,591	AUD	2,096,000	Morgan Stanley	15/9/2021	79,768
USD	5,813,313	BRL	29,584,531	Citibank	15/9/2021	76,813
USD	1,302,000	BRL	6,789,078	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(14,416)
USD	280,752	BRL	1,460,000	Barclays	15/9/2021	(2,345)
USD	280,496	BRL	1,460,000	BNP Paribas	15/9/2021	(2,601)
USD	3,208,000	CAD	4,080,909	JP Morgan	15/9/2021	(24,593)
USD	2,139,000	CAD	2,750,882	Goldman Sachs	15/9/2021	(40,045)
USD	102,774	CAD	127,000	Morgan Stanley	15/9/2021	2,174
USD	3,655,981	CAD	4,439,000	State Street	15/9/2021	139,735
USD	127,598	CHF	117,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(681)
USD	89,875	CHF	83,000	RBS Plc	15/9/2021	(1,126)
USD	2,139,000	CHF	1,953,698	Deutsche Bank	15/9/2021	(3,038)
USD	9,925,603	CHF	8,867,000	State Street	15/9/2021	203,810
USD	95,128,772	CNH	618,954,912	Morgan Stanley	15/9/2021	(628,801)
USD	163,303,721	CNH	1,050,745,130	JP Morgan	15/9/2021	744,540
USD	1,302,000	CNH	8,469,813	BNP Paribas	15/9/2021	(8,352)
USD	82,492,384	CNH	532,834,066	HSBC Bank Plc	15/9/2021	58,435
USD	191,419,106	CNH	1,237,313,352	Citibank	15/9/2021	(3,761)
USD	81,331,975	CNH	528,634,215	Deutsche Bank	15/9/2021	(452,220)
USD	107,145,352	CNH	696,337,000	Barclays	15/9/2021	(583,886)
USD	1,198,319	CNH	7,840,000	Bank of America	15/9/2021	(14,596)
USD	1,922,445	COP	7,462,931,490	UBS	15/9/2021	(52,192)
USD	1,369,555	COP	5,328,938,505	Citibank	15/9/2021	(40,443)
USD	34,500,019	EUR	28,439,406	HSBC Bank Plc	15/9/2021	864,910
USD	1,723,473,471	EUR	1,421,746,000	BNP Paribas	15/9/2021	41,983,301
USD	9,267,624	EUR	7,774,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	73,362
USD	41,103,979	EUR	34,502,000	RBS Plc	15/9/2021	298,678
USD	41,332,293	EUR	34,648,000	Commonwealth Bank of Australia	15/9/2021	354,319
USD	49,848,074	EUR	41,922,000	State Street	15/9/2021	267,185
USD	25,607,372	EUR	21,844,000	UBS	15/9/2021	(227,392)
USD	23,303,904	EUR	19,642,819	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	72,464
USD	40,196,881	EUR	34,134,000	BNY Mellon	15/9/2021	(173,189)
USD	131,123,396	EUR	111,351,365	Bank of America	15/9/2021	(571,172)
USD	41,156,750	EUR	34,733,100	Citibank	15/9/2021	78,129
USD	7,191,340	EUR	5,992,000	Deutsche Bank	15/9/2021	104,638
USD	21,166,569	EUR	17,646,400	Barclays	15/9/2021	296,281
USD	33,338,163	EUR	27,652,000	Morgan Stanley	15/9/2021	634,314
USD	120,587,313	EUR	101,192,426	JP Morgan	15/9/2021	907,658
USD	1,237,285	GBP	890,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	10,596
USD	16,385,491	GBP	11,739,000	State Street	15/9/2021	205,603

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,298,013	GBP	2,360,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	45,220
USD	214,705	GBP	155,000	Nomura	15/9/2021	1,068
USD	5,829,651	GBP	4,193,000	Morgan Stanley	15/9/2021	50,431
USD	264,030,919	GBP	186,819,000	BNP Paribas	15/9/2021	6,537,918
USD	3,045,697	HKD	23,621,970	HSBC Bank Plc	15/9/2021	9,562
USD	16,086,843	IDR	234,260,734,743	Bank of America	15/9/2021	(334,614)
USD	11,744,358	IDR	171,329,185,000	BNP Paribas	15/9/2021	(265,657)
USD	4,701,551	IDR	68,511,000,000	Barclays	15/9/2021	(101,006)
USD	14,502,000	IDR	211,345,050,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(313,089)
USD	43,679,535	IDR	629,596,824,347	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(454,611)
USD	2,146,500	IDR	30,928,918,500	Deutsche Bank	15/9/2021	(21,588)
USD	4,910,016	IDR	70,581,483,900	Citibank	15/9/2021	(37,679)
USD	1,989,539	IDR	28,691,146,131	Goldman Sachs	15/9/2021	(21,683)
USD	5,971,930	IDR	86,073,430,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(61,737)
USD	12,886,330	INR	959,682,000	Bank of America	15/9/2021	(246,863)
USD	1,723,111	INR	127,157,000	BNP Paribas	15/9/2021	(17,025)
USD	18,715,539	INR	1,386,976,313	Citibank	15/9/2021	(265,152)
USD	6,259,578	INR	469,750,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(168,924)
USD	10,006,752	JPY	1,095,961,368	BNP Paribas	15/9/2021	15,009
USD	2,746,216	JPY	301,665,000	UBS	15/9/2021	(4,026)
USD	3,347,000	JPY	367,995,621	Barclays	15/9/2021	(7,970)
USD	6,831,000	JPY	747,523,161	Citibank	15/9/2021	15,925
USD	2,055,000	JPY	225,273,210	Goldman Sachs	15/9/2021	1,212
USD	4,899,000	JPY	540,077,570	JP Morgan	15/9/2021	(24,820)
USD	12,783,973	JPY	1,406,526,000	RBS Plc	15/9/2021	(39,148)
USD	5,056,641	KRW	5,855,000,000	Bank of America	15/9/2021	5,041
USD	8,253,143	KRW	9,525,365,000	Barclays	15/9/2021	34,811
USD	7,172,462	KRW	8,000,000,000	Goldman Sachs	15/9/2021	270,190
USD	3,189,046	KRW	3,669,635,000	Citibank	15/9/2021	22,944
USD	3,188,670	KRW	3,670,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	22,253
USD	1,069,000	MXN	21,431,277	Bank of America	15/9/2021	5,108
USD	2,139,000	MXN	44,766,275	UBS	15/9/2021	(83,288)
USD	2,170,000	MXN	43,304,214	Morgan Stanley	15/9/2021	20,291
USD	1,975,000	MXN	39,425,938	Citibank	15/9/2021	17,817
USD	2,662,000	MXN	53,615,335	Goldman Sachs	15/9/2021	427
USD	7,623,034	MYR	32,343,000	Barclays	15/9/2021	(160,128)
USD	26,764,419	MYR	112,523,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(313,610)
USD	33,003,006	MYR	136,244,310	Goldman Sachs	15/9/2021	216,578
USD	18,912,587	NOK	162,070,000	JP Morgan	15/9/2021	264,601
USD	6,655,523	NOK	59,300,000	UBS	15/9/2021	(167,613)
USD	853,608	NOK	7,580,000	Barclays	15/9/2021	(18,556)
USD	1,069,000	NOK	9,271,574	Bank of America	15/9/2021	2,201
USD	1,497,000	NOK	12,731,237	Citibank	15/9/2021	32,127
USD	6,684,000	RUB	489,542,844	Citibank	15/9/2021	18,406
USD	3,261,500	RUB	238,093,740	Deutsche Bank	15/9/2021	19,626
USD	8,535,574	SEK	73,500,000	JP Morgan	15/9/2021	1,711
USD	4,339,142	SEK	35,940,000	State Street	15/9/2021	166,257
USD	57,819,260	SEK	478,600,000	UBS	15/9/2021	2,250,457
USD	1,132,336	SGD	1,500,000	Morgan Stanley	15/9/2021	15,973
USD	21,722,905	TWD	603,325,000	Barclays	15/9/2021	(87,701)
USD	8,103,621	TWD	226,950,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(100,775)
USD	10,712,851	TWD	299,525,000	BNP Paribas	15/9/2021	(115,180)
USD	687,002	ZAR	10,197,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(12,279)
USD	1,049,000	ZAR	15,721,024	JP Morgan	15/9/2021	(29,102)
USD	1,604,000	ZAR	24,246,064	Bank of America	15/9/2021	(58,725)
USD	2,070,000	ZAR	29,968,072	Citibank	15/9/2021	14,876
ZAR	20,799,371	USD	1,360,000	Deutsche Bank	15/9/2021	66,361
ZAR	36,209,208	USD	2,409,000	Citibank	15/9/2021	74,123
ZAR	10,254,354	USD	710,000	JP Morgan	15/9/2021	(6,786)
USD	46,112,860	EUR	39,043,233	UBS	16/9/2021	(64,250)
USD	1,360,000	RUB	102,467,595	Goldman Sachs	16/9/2021	(35,003)
BRL	7,446,612	USD	1,360,000	Citibank	17/9/2021	83,494

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,360,000	BRL	7,199,286	Royal Bank ofCanada	17/9/2021	(35,551)
CAD	2,823,992	USD	2,195,000	JP Morgan	23/9/2021	41,926
MXN	134,060,816	USD	6,582,000	Morgan Stanley	23/9/2021	65,567
USD	2,195,000	CAD	2,767,718	JP Morgan	23/9/2021	2,649
USD	3,305,000	MXN	66,754,390	Citibank	23/9/2021	(5,097)
EUR	2,808,000	USD	3,297,948	Deutsche Bank	27/9/2021	23,850
USD	2,200,000	NOK	19,395,710	Deutsche Bank	27/9/2021	(31,731)
USD	2,192,000	NOK	19,380,914	Bank of America	27/9/2021	(38,028)
COP	12,583,787,500	USD	3,305,000	RBS Plc	30/9/2021	21,930
USD	2,202,000	COP	8,548,164,000	Citibank	30/9/2021	(57,983)
BRL	8,369,271	USD	1,604,000	Deutsche Bank	4/10/2021	14,324
BRL	23,109,969	USD	4,389,000	Citibank	4/10/2021	79,659
USD	3,798,000	BRL	20,414,382	JP Morgan	4/10/2021	(149,426)
KZT	641,392,752	USD	1,468,390	Citibank	8/10/2021	23,269
USD	21,867,019	RUB	1,624,682,643	HSBC Bank Plc	26/10/2021	(86,915)
USD	43,380,876	RUB	3,232,181,181	Morgan Stanley	26/10/2021	(294,790)
USD	3,002,162	RUB	223,012,579	Credit Suisse	26/10/2021	(11,352)
USD	4,308,785	RUB	322,133,413	JP Morgan	26/10/2021	(44,124)
USD	3,902,214	IDR	56,691,362,007	HSBC Bank Plc	29/10/2021	(59,855)
USD	3,899,261	IDR	56,691,362,007	Citibank	29/10/2021	(62,807)
USD	10,393,559	IDR	152,463,113,914	Goldman Sachs	29/10/2021	(261,844)
USD	5,585,776	MXN	114,358,632	Goldman Sachs	29/10/2021	(57,098)
USD	5,476,004	MXN	110,068,000	Barclays	29/10/2021	44,845
USD	7,518,701	MXN	151,981,000	Standard Chartered Bank	29/10/2021	19,401
USD	6,571,098	IDR	95,359,770,368	Citibank	17/11/2021	(79,218)
USD	116,814,235	CNH	764,432,354	Citibank	24/11/2021	(824,873)
USD	2,937,891	MXN	59,806,290	Goldman Sachs	24/11/2021	(3,352)
USD	14,895,134	ZAR	228,256,620	Royal Bank ofCanada	24/11/2021	(617,540)
Net unrealised appreciation						48,165,155
AUD Hedged Share Class						
AUD	108,382,223	USD	80,083,580	BNY Mellon	15/9/2021	(822,674)
USD	39,909	AUD	55,255	BNY Mellon	15/9/2021	(499)
Net unrealised depreciation						(823,173)
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,937,227,757	USD	1,548,216,569	BNY Mellon	15/9/2021	(13,688,847)
USD	62,513	CAD	78,941	BNY Mellon	15/9/2021	(19)
Net unrealised depreciation						(13,688,866)
CHF Hedged Share Class						
CHF	244,575,749	USD	269,455,373	BNY Mellon	15/9/2021	(1,301,682)
USD	452,039	CHF	414,827	BNY Mellon	15/9/2021	(2,777)
Net unrealised depreciation						(1,304,459)
CNH Hedged Share Class						
CNY	11,668,852	USD	1,799,546	BNY Mellon	15/9/2021	5,732
Net unrealised appreciation						5,732
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,420,156,039	USD	1,677,725,214	BNY Mellon	15/9/2021	1,884,033
USD	4,529,134	EUR	3,850,575	BNY Mellon	15/9/2021	(24,911)
Net unrealised appreciation						1,859,122
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,285,480,910	USD	1,787,761,773	BNY Mellon	15/9/2021	(15,980,264)
USD	1,211,849	GBP	876,589	BNY Mellon	15/9/2021	3,645
Net unrealised depreciation						(15,976,619)
HKD Hedged Share Class						
HKD	5,903,688	USD	759,217	BNY Mellon	15/9/2021	(415)
USD	32,240	HKD	250,964	BNY Mellon	15/9/2021	(16)
Net unrealised depreciation						(431)
JPY Hedged Share Class						
JPY	55,650,585,791	USD	506,866,595	BNY Mellon	15/9/2021	492,780
USD	1,562,272	JPY	172,010,997	BNY Mellon	15/9/2021	(5,930)
Net unrealised appreciation						486,850

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
PLN Hedged Share Class						
PLN	132,802,202	USD	34,402,926	BNY Mellon	15/9/2021	277,289
USD	1,182,851	PLN	4,615,244	BNY Mellon	15/9/2021	(22,382)
Net unrealised appreciation						254,907
SEK Hedged Share Class						
SEK	18,062,265	USD	2,099,274	BNY Mellon	15/9/2021	(2,118)
Net unrealised depreciation						(2,118)
SGD Hedged Share Class						
SGD	127,805,171	USD	94,575,681	BNY Mellon	15/9/2021	542,309
USD	586,878	SGD	796,616	BNY Mellon	15/9/2021	(5,997)
Net unrealised appreciation						536,312
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 11,635,361,737)						19,512,412

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
967	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2021	82,797,786	289,278
60	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	6,387,000	170,942
(186)	CAD	Banker's Acceptance	September 2021	36,670,746	(13,076)
77	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2021	11,794,729	174,083
75	EUR	Euro-OAT	September 2021	14,311,914	224,890
(12)	EUR	Dax Index	September 2021	5,595,294	23,455
(28)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	1,382,873	(263)
(163)	EUR	Euro Schatz	September 2021	21,639,631	(24,168)
(307)	EUR	Euro-BTP	September 2021	55,755,720	540,675
(580)	EUR	Euro Bund	September 2021	120,492,381	748,813
(910)	EUR	Euro BUXL	September 2021	229,548,002	3,054,887
(1,081)	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	145,020,135	(54,783)
(1,234)	EUR	Euro BOBL	September 2021	197,017,707	(712,876)
23	GBP	FTSE 100 Index	September 2021	2,245,135	(4,121)
(33)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	45,760,810	(118,664)
667	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2021	63,584,896	109,233
184	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2021	20,316,253	331,674
122	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	7,911,700	(459,614)
110	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2021	34,155,550	1,041,871
24	USD	CBOE Volatility Index	September 2021	457,200	(35,846)
(152)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2021	17,162,320	(404,217)
(1,641)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	370,414,725	(5,891,761)
(25)	CAD	Canadian 5 Year Bond	December 2021	2,498,816	(3,565)
(1,219)	GBP	Long Gilt	December 2021	216,176,762	752,401
6,190	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	765,915,781	1,679,405
(188)	USD	US Treasury 3 Year Note (CBT)	December 2021	43,510,250	(80,757)
(277)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	55,053,750	(683,178)
(1,220)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	181,036,563	(1,116,997)
(2,201)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	360,276,188	(2,603,470)
(3,648)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	487,350,000	(899,039)
(7,744)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	1,706,281,488	(1,244,672)
68	CAD	Banker's Acceptance	June 2022	13,374,863	(11,665)
157	CAD	Banker's Acceptance	September 2022	30,828,897	(52,700)
459	GBP	90 Day Sterling	December 2023	78,563,093	34,594
584	USD	90 Day Euro \$	December 2023	144,583,800	233,788
(459)	GBP	90 Day Sterling	December 2024	78,484,016	(137,118)
(364)	USD	90 Day Euro \$	December 2024	89,798,800	(160,005)
(220)	USD	90 Day Euro \$	December 2025	54,147,500	(186,919)
Total				5,798,303,074	(5,489,485)

[次へ](#)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD21,027,900	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.30.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	(119,320)	(1,281,128)
CDS	USD66,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.31.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2023	(195,452)	(1,060,971)
CDS	USD17,865,450	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.31.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2023	(174,930)	(1,320,091)
CDS	USD47,540,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2024	(187,689)	(863,431)
CDS	USD24,742,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V12; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2024	(402,731)	(2,291,881)
CDS	USD5,100,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(324,663)	(78,310)
CDS	USD(5,100,000)	Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	317,307	125,755
CDS	EUR(12,548,990)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.34.V2; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2025	154,202	1,861,469
CDS	USD6,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.35.V1; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2025	(129,987)	(576,423)
CDS	EUR84,920,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.35.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	(237,541)	(2,689,638)
CDS	EUR18,880,151	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.35.V1; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2026	(46,347)	(2,738,012)
CDS	EUR7,000,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	(22,050)	(238,363)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(41,434)	(44,655)
CDS	USD856,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(41,482)	(73,449)
CDS	USD2,740,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(910,593)	39,739
CDS	USD(1,000,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(38,006)	148,081
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(4,616)	74,040
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(38,857)	22,479
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(194,073)	454,673
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(6,090)	5,135
CDS	USD(510,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(9,622)	86,721
CDS	USD(525,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(285)	89,272
CDS	USD1,325,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(97,233)	(24,958)
CDS	USD(256,667)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(3,399)	43,644
CDS	USD(725,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(7,356)	123,280
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	11,726	9,924
CDS	EUR(274,583)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2025	968	26,893
CDS	EUR910,000	Fund receives default protection on Cellnex Telecom SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2025	(20,240)	(182,805)
CDS	USD(1,757,692)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2025	27,550	26,521
CDS	EUR(395,417)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2025	273	38,727
CDS	USD3,250,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(16,480)	(22,934)
CDS	USD3,480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(17,461)	(24,557)
CDS	USD3,490,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(19,948)	(24,628)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD3,260,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(20,909)	(23,005)
CDS	USD4,144,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(25,612)	(29,243)
CDS	USD3,480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(17,465)	(24,557)
CDS	USD3,270,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(21,731)	(23,075)
CDS	USD3,260,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(20,153)	(23,005)
CDS	USD39,889,273	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(764,448)	1,351,443
CDS	USD3,260,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(14,096)	(23,005)
CDS	USD5,439,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(39,924)	(38,382)
CDS	USD(450,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2026	11,637	78,231
CDS	USD3,480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(19,890)	(24,557)
CDS	USD3,480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(17,465)	(24,557)
CDS	EUR11,800,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(15,664)	(315,584)
CDS	USD3,250,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(17,237)	(22,934)
CDS	USD4,301,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(20,808)	(30,351)
CDS	USD3,250,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(17,993)	(22,934)
CDS	USD3,270,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(23,246)	(23,076)
CDS	USD3,480,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(19,891)	(24,557)
CDS	USD8,439,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2022	(234,064)	(387,402)
CDS	USD750,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(39,650)	(64,354)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(25,124)	(42,903)
CDS	USD1,000,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	(5,023)	(6,864)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	(13,993)	(3,269)
CDS	USD(1,085,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(68,090)	164,440
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	11,103	(5,343)
CDS	USD(1,300,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	65,997	28,569
CDS	USD700,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(59,185)	(7,781)
CDS	USD(875,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	19,889	11,578
CDS	USD300,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(13,347)	7,703
CDS	USD1,150,000	Fund receives default protection on General Electric Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(72,315)	(19,054)
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	32,735	16,482
CDS	EUR1,040,000	Fund receives default protection on Cellnex Telecom SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(19,694)	(208,920)
CDS	USD(550,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2025	10,487	5,409
CDS	EUR(650,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	4,558	92,284

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(923,077)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(5,937)	167,646
CDS	USD(818,182)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(11,635)	137,125
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2025	(13,031)	47,531
CDS	USD(490,909)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(6,723)	82,275
CDS	USD(650,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	3,182	8,951
CDS	USD3,240,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(19,104)	(22,864)
CDS	USD(2,315,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	43,992	15,211
CDS	USD(2,490,000)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2026	33,393	496,411
CDS	USD3,240,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(6,696)	48,585
CDS	USD1,300,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(3,196)	19,494
CDS	USD(725,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	4,850	4,730
CDS	USD(700,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2026	17,405	121,692
CDS	USD(525,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc;and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	1,369	3,425
CDS	USD3,240,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(19,852)	(22,864)
CDS	USD(1,115,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	5,293	15,354
CDS	USD2,958,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,915)	44,356
CDS	USD1,100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(10,358)	(7,762)
CDS	USD(1,100,000)	Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	19,023	(133,697)
CDS	USD3,080,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(13,467)	(21,735)
CDS	USD(635,000)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2026	7,884	126,595
CDS	USD2,958,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(4,594)	44,356
CDS	USD3,453,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(19,116)	(24,367)
CDS	USD3,080,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(14,184)	(21,735)
CDS	USD3,090,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(12,792)	(21,805)
CDS	USD4,821,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(10,760)	72,292
CDS	USD(1,000,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2026	13,326	200,102
CDS	USD(725,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	8,382	4,730
CDS	USD3,090,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(13,517)	(21,805)
CDS	USD(5,648,500)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	505,940	94,707
CDS	USD(9,322,000)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	834,979	156,299
CDS	USD(8,445,100)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	756,682	141,845
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2024	38,022	49,325

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD430,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	(1,111)	(2,951)
CDS	USD215,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(17,837)	(35,359)
CDS	USD325,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(26,966)	(53,450)
CDS	USD(550,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	4,473	9,040
CDS	USD(1,025,000)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/12/2025	(3,287)	186,157
CDS	USD1,000,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2025	(36,099)	(9,744)
CDS	USD(2,261,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	(169,825)	(181,013)
CDS	USD1,440,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	67,284	115,284
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(144)	2,113
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,084)	30,632
CDS	USD(300,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	2,549	44,919
CDS	EUR(168,339)	Fund provides default protection on Novafives SAS; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2025	7,774	(23,329)
CDS	EUR(231,661)	Fund provides default protection on Novafives SAS; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2025	10,222	(32,104)
CDS	EUR(560,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2025	19,304	54,846
CDS	EUR(110,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	7,066	12,858
CDS	USD416,671,229	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.36.VI; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2026	(689,345)	(10,570,117)
CDS	USD(645,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.7.AA; and receives Fixed 1.5%	Credit Suisse	17/1/2047	45,813	(8,681)
CDS	USD3,558,112	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(73,489)	(34,066)
CDS	USD(670,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(125,865)	(182,809)
CDS	USD2,549,100	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.VI4; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	(70,532)	(117,019)
CDS	USD(98,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	2,928	(7,846)
CDS	USD2,858,483	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(59,492)	(27,368)
CDS	USD1,610,963	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(5,089)	(4,798)
CDS	USD3,771,011	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(9,997)	(11,231)
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2022	(25,999)	(5,252)
CDS	USD175,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2022	(10,464)	(2,298)
CDS	USD894,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(72,844)	(79,843)
CDS	USD800,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(56,653)	(72,743)
CDS	USD825,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(58,423)	(75,017)
CDS	USD875,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(62,082)	(79,563)
CDS	USD(3,000,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(99,619)	444,242
CDS	USD290,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(23,578)	(5,463)
CDS	USD675,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(26,088)	(8,169)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(1,130,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	53,773	66,743
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(11,052)	63,376
CDS	EUR(520,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(9,579)	54,925
CDS	USD(1,050,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	12,354	23,075
CDS	USD675,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(26,088)	(8,169)
CDS	USD300,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(25,311)	(3,335)
CDS	USD665,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(23,393)	(8,048)
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(25,255)	(4,709)
CDS	USD2,000,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(28,132)	(60,619)
CDS	USD3,525,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(53,532)	(106,840)
CDS	USD665,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(24,535)	(8,048)
CDS	USD165,000	Fund receives default protection on Macy's; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(27,069)	3,445
CDS	USD1,040,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(59,750)	(12,587)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(28,811)	12,839
CDS	USD650,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	(22,980)	(5,872)
CDS	USD750,000	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	(34,691)	(556)
CDS	USD1,420,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	(57,195)	(25,417)
CDS	USD(1,350,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2025	10,930	29,384
CDS	USD2,870,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(12,420)	43,036
CDS	USD4,780,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(35,094)	(33,731)
CDS	USD5,140,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(64,713)	(36,272)
CDS	USD(5,140,000)	Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	86,710	(624,727)
CDS	EUR2,460,000	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(15,948)	(62,381)
CDS	USD2,850,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(12,149)	42,736
CDS	USD(1,100,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(7,767)	229,710
CDS	USD2,940,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(10,792)	(20,747)
CDS	USD2,850,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(8,939)	42,736
CDS	USD2,860,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(12,191)	42,886
CDS	USD2,810,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(18,024)	(19,829)
CDS	USD2,810,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(18,676)	(19,829)
CDS	USD2,930,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(13,489)	(20,676)
CDS	USD2,820,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(18,742)	(19,900)
CDS	USD22,900,795	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(30,810)	(598,202)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD2,850,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(10,220)	42,736
CDS	USD3,080,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(14,906)	(21,735)
CDS	USD3,080,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(14,906)	(21,735)
CDS	USD1,140,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(3,587)	17,095
CDS	EUR(90,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	2,254	10,520
CDS	USD2,570,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(11,122)	38,538
CDS	USD2,830,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(18,809)	(19,971)
CDS	USD1,537,561	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(39,666)	60,609
CDS	USD86,463,660	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,230,564)	3,408,284
CDS	USD3,080,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(14,906)	(21,735)
CDS	USD6,078,440	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	6,863	(109,206)
CDS	EUR(401,312)	Fund provides default protection on TK Elevator Holdco GmbH; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2026	33,563	40,114
CDS	USD645,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.7.AA; and pays Fixed 1.5%	Goldman Sachs	17/1/2047	(29,451)	8,681
CDS	USD(2,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(167,869)	(180,132)
CDS	USD(1,129,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	27,140	(90,386)
CDS	USD(660,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	20,455	(52,839)
CDS	USD(220,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	6,980	(17,613)
CDS	USD(1,003,333)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	16,832	(150)
CDS	USD(948,150)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	17,943	(141)
CDS	USD(1,003,333)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	18,945	(150)
CDS	USD(1,841,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	75,700	(147,388)
CDS	USD660,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.14.BBB-; and pays Fixed 3%	Goldman Sachs	16/12/2072	(11,945)	21,628
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2022	(33,522)	(5,252)
CDS	EUR399,578	Fund receives default protection on Novafives SAS; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(598)	12,159
CDS	USD1,644,000	Fund receives default protection on KB Home; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(95,055)	(158,342)
CDS	USD820,000	Fund receives default protection on RR Donnelley & Sons Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(57,714)	(38,249)
CDS	USD822,410	Fund receives default protection on Realogy Group LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(59,354)	(62,865)
CDS	USD250,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(20,836)	(22,732)
CDS	USD(10,210,000)	Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	222,546	231,023
CDS	USD10,210,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(293,497)	(156,649)
CDS	USD825,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(31,117)	(14,378)
CDS	USD1,495,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(56,337)	(26,003)
CDS	USD(1,150,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(73,130)	174,291

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(425,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(27,026)	64,412
CDS	USD290,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(48,047)	(31,832)
CDS	USD1,110,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(180,349)	(118,287)
CDS	EUR(1,130,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(12,688)	156,245
CDS	USD(600,000)	Fund provides default protection on Kraft Heinz Foods Co; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	5,692	9,862
CDS	USD(1,000,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	14,887	21,976
CDS	EUR(790,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(10,616)	83,444
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	8,062	74,866
CDS	EUR(14,615)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(115)	1,544
CDS	USD(750,000)	Fund provides default protection on HCA-The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(11,189)	125,366
CDS	EUR(1,130,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(3,680)	119,357
CDS	USD1,380,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(287,419)	(156,398)
CDS	USD840,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(16,197)	(25,460)
CDS	USD(790,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(13,430)	127,962
CDS	USD(1,075,000)	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(10,319)	174,125
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	3,220	42,593
CDS	EUR(600,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	8,860	58,764
CDS	EUR(20,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	215	2,840
CDS	USD(850,000)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(14,573)	142,458
CDS	EUR(1,340,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	14,383	190,248
CDS	EUR(1,300,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	22,021	184,569
CDS	USD(553,846)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(469)	100,588
CDS	USD(862,500)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2025	24,715	7,796
CDS	USD(862,500)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2025	22,801	7,796
CDS	EUR(900,000)	Fund provides default protection on Novafives SAS; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	20,782	(124,724)
CDS	USD(490,909)	Fund provides default protection on CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(7,884)	82,275
CDS	USD(1,300,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2025	21,870	28,296
CDS	USD31,182,000	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(309,064)	(472,801)
CDS	EUR2,407,423	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(3,899)	(42,016)
CDS	EUR601,888	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(774)	(10,505)
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	(2,136)	27,008
CDS	USD(635,000)	Fund provides default protection on United Rentals Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	4,648	118,326

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR612,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(344)	(10,681)
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	936	27,008
CDS	EUR1,106,575	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(1,431)	(19,313)
CDS	USD(645,000)	Fund provides default protection on Dell Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	12,279	4,238
CDS	EUR602,114	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(779)	(10,509)
CDS	USD(400,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	58,578	(32,023)
CDS	USD(507,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	14,992	(40,590)
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/11/2059	37	(3,127)
CDS	USD670,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	121,600	182,809
CDS	USD3,445,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2024	11,922	(14,724)
CDS	USD811,501	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(65,414)	12,959
CDS	USD1,250,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(103,433)	(23,546)
CDS	EUR(290,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(20,092)	28,216
CDS	EUR940,000	Fund receives default protection on Cellnex Telecom SA; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(12,970)	(188,831)
CDS	USD(923,077)	Fund provides default protection on T-Mobile USA Inc; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(2,805)	167,646
CDS	USD46,090,973	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(606,766)	(325,251)
CDS	USD(282,209)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	3,879	1,991
CDS	USD(500,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	92,594	(40,029)
CDS	USD(2,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(168,249)	(180,132)
CDS	USD(6,630,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(509,011)	(530,789)
CDS	USD(4,520,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	128,372	(361,865)
CDS	USD(4,520,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	143,653	(361,865)
CDS	USD646,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	16,425	51,718
CDS	USD507,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	12,892	40,590
CDS	USD(700,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(56,668)	(56,041)
CDS	USD(4,520,500)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	139,698	(361,905)
CDS	USD1,998,939	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(41,285)	(19,138)
CDS	USD3,628,075	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(74,936)	(34,736)
CDS	USD(3,616,400)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	99,373	(289,524)
CDS	USD(9,149,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(691,671)	(732,456)
CDS	USD(2,006,667)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	17/9/2058	33,218	(299)
CDS	USD(4,520,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	143,378	(361,865)
CDS	USD4,017,868	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(87,800)	(38,468)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP9,585,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.345%	Bank of America	16/1/2025	120,351	120,351
IFS	GBP36,460,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4275%	Bank of America	15/11/2025	1,686,528	1,686,528
IFS	GBP9,585,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.4805%	Bank of America	16/1/2030	(383,706)	(383,706)
IFS	GBP1,290,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.334%	Bank of America	15/5/2030	(97,823)	(97,823)
IFS	GBP36,460,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	15/11/2030	(2,850,064)	(2,850,064)
IFS	GBP1,316,714	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.473%	Bank of America	15/11/2030	(111,600)	(111,600)
IFS	GBP3,937,186	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.46%	Bank of America	15/11/2030	(342,708)	(342,708)
IFS	USD4,341,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.321%	Bank of America	25/2/2031	(213,289)	(213,289)
IFS	USD1,266,125	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.35%	Bank of America	5/3/2031	(57,811)	(57,811)
IFS	USD1,266,125	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.354%	Bank of America	5/3/2031	(57,245)	(57,245)
IFS	USD2,532,250	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3575%	Bank of America	5/3/2031	(113,501)	(113,501)
IFS	USD3,630,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.445%	Bank of America	18/3/2031	(125,544)	(125,544)
IFS	USD7,250,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4545%	Bank of America	18/3/2031	(242,991)	(242,991)
IFS	USD1,810,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.443%	Bank of America	25/3/2031	(62,591)	(62,591)
IFS	USD3,950,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Bank of America	30/3/2031	(108,858)	(108,858)
IFS	USD12,360,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Bank of America	14/5/2031	(71,634)	(71,634)
IFS	GBP1,914,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.735%	Bank of America	15/5/2031	(82,141)	(82,141)
IFS	USD1,123,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.484%	Bank of America	11/6/2031	(25,958)	(25,958)
IFS	USD6,579,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.48%	Bank of America	16/6/2031	(148,537)	(148,537)
IFS	USD3,289,500	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.455%	Bank of America	18/6/2031	(82,203)	(82,203)
IFS	USD755,229	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4515%	Bank of America	24/6/2031	(18,278)	(18,278)
IFS	GBP4,900,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Bank of America	15/7/2031	(82,787)	(82,787)
IFS	USD6,430,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.394%	Bank of America	22/7/2031	(161,095)	(161,095)
IFS	USD2,572,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.413%	Bank of America	22/7/2031	(58,992)	(58,992)
IFS	USD3,169,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.44625%	Bank of America	23/7/2031	(60,287)	(60,287)
IFS	USD6,579,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.5375%	Bank of America	6/8/2031	(36,617)	(36,617)
IFS	USD489,687	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4645%	Bank of America	25/8/2031	(4,191)	(4,191)
IFS	GBP2,950,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.6875%	Bank of America	15/8/2041	(24,767)	(24,767)
IFS	GBP2,000,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.423%	Bank of America	15/3/2048	(58,588)	(58,588)
IFS	EUR692,500	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Bank of America	15/8/2051	(6,549)	(6,549)
IFS	GBP4,210,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Credit Suisse	15/7/2031	(40,420)	(40,420)
IFS	GBP3,395,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.5325%	Morgan Stanley	15/11/2046	130,684	130,684
IRS	USD275,700,000	Fund receives Fixed 2.222%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/11/2021	960,745	960,745

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	NOK159,676,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating NOK NIBOR 6 Month	Bank of America	2/9/2022	(83,124)	(83,124)
IRS	NOK285,184,000	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	23/11/2022	(155,069)	(155,069)
IRS	NOK323,213,200	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	24/11/2022	(176,587)	(176,587)
IRS	NOK258,564,560	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	25/11/2022	(141,939)	(141,939)
IRS	NOK491,273,664	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2022	(274,902)	(274,902)
IRS	NOK271,492,288	Fund receives Fixed 0.475%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2022	(150,361)	(150,361)
IRS	NOK271,492,288	Fund receives Fixed 0.495%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	7/12/2022	(149,667)	(149,667)
IRS	MXN393,224,917	Fund receives Fixed 4.415%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	28/2/2023	(352,211)	(352,211)
IRS	MXN393,224,917	Fund receives Fixed 4.495%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	3/3/2023	(332,147)	(332,147)
IRS	CLP19,211,685,000	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month; and pays Fixed 1.42%	Bank of America	1/4/2023	456,329	456,329
IRS	CLP19,211,685,000	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month	Bank of America	28/5/2023	(476,118)	(476,118)
IRS	PLN101,255,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.72%	Bank of America	17/6/2023	83,886	83,886
IRS	PLN101,255,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.73524%	Bank of America	17/6/2023	76,711	76,711
IRS	PLN70,111,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.755%	Bank of America	18/6/2023	46,665	46,665
IRS	PLN163,573,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.827%	Bank of America	22/6/2023	54,915	54,915
IRS	USD305,180,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%	Bank of America	12/7/2023	(4,292,811)	(4,292,811)
IRS	PLN126,648,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.595%	Bank of America	23/7/2023	208,780	208,780
IRS	MXN1,081,894,000	Fund receives Fixed 5.84%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	14/8/2023	51,470	51,470
IRS	GBP119,670,000	Fund receives Fixed 0.42%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	26/8/2023	39,651	48,048
IRS	SGD29,925,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.313%	Bank of America	15/9/2023	1,428	1,428
IRS	SGD26,325,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.318%	Bank of America	15/9/2023	(699)	(699)
IRS	SGD26,282,850	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.323%	Bank of America	15/9/2023	(2,650)	(2,650)
IRS	SGD29,937,150	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.324%	Bank of America	15/9/2023	(3,463)	(3,463)
IRS	KRW49,009,938,570	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	43,745	43,745
IRS	KRW100,843,495,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	98,519	98,519
IRS	KRW46,505,755,000	Fund receives Fixed 1.665%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	55,242	55,242
IRS	CAD61,103,000	Fund receives Fixed 0.806%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	16/11/2023	(172,016)	(172,016)
IRS	CAD38,583,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	17/11/2023	(117,724)	(117,724)
IRS	CAD151,036,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	18/11/2023	(466,292)	(466,292)
IRS	CNY211,143,883	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	21,146	21,146
IRS	CNY146,800,000	Fund receives Fixed 2.32%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	30,111	30,111
IRS	CNY203,900,000	Fund receives Fixed 2.3225%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	43,352	43,352
IRS	CNY295,000,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	69,355	69,355

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CNY173,660,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	36,922	36,922
IRS	USD2,670,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.359%	Bank of America	16/12/2023	1,979	2,092
IRS	USD27,310,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.457%	Bank of America	21/12/2023	(32,281)	(32,281)
IRS	USD27,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.515%	Bank of America	29/12/2023	(62,440)	(62,440)
IRS	USD6,790,000	Fund receives Fixed 0.4355%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/1/2024	1,841	1,841
IRS	USD13,580,000	Fund receives Fixed 0.38%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/2/2024	(15,317)	(15,317)
IRS	USD21,210,000	Fund receives Fixed 0.3965%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/2/2024	(17,554)	(17,554)
IRS	MXN279,585,258	Fund receives Fixed 4.68%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	27/2/2024	(422,186)	(422,186)
IRS	MXN278,683,371	Fund receives Fixed 4.855%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	1/3/2024	(365,716)	(365,716)
IRS	USD6,890,000	Fund receives Fixed 0.485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/3/2024	1,743	1,743
IRS	USD354,810,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.398%	Bank of America	8/3/2024	131,327	131,327
IRS	USD28,150,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.442%	Bank of America	11/3/2024	(19,343)	(19,343)
IRS	USD104,313,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.447%	Bank of America	19/3/2024	(71,311)	(71,311)
IRS	USD55,235,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.443%	Bank of America	23/3/2024	(26,899)	(26,899)
IRS	USD6,850,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6535%	Bank of America	5/4/2024	(19,713)	(19,713)
IRS	USD80,962,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5085%	Bank of America	6/4/2024	(157,918)	(157,918)
IRS	USD51,849,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.505%	Bank of America	7/4/2024	(96,356)	(96,356)
IRS	USD40,651,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.49%	Bank of America	13/4/2024	(56,016)	(56,016)
IRS	USD27,096,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4785%	Bank of America	16/4/2024	(28,767)	(28,767)
IRS	USD26,510,000	Fund receives Fixed 0.5865%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/4/2024	31,330	31,330
IRS	USD6,750,000	Fund receives Fixed 0.5115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/4/2024	(2,266)	(2,266)
IRS	USD2,860,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.536%	Bank of America	26/4/2024	(178)	(178)
IRS	USD54,600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.497%	Bank of America	30/4/2024	(74,962)	(74,962)
IRS	USD87,929,483	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%	Bank of America	6/6/2024	108,681	108,681
IRS	USD39,905,159	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4395%	Bank of America	7/6/2024	28,850	28,850
IRS	USD4,440,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%	Bank of America	20/6/2024	(6,813)	(6,813)
IRS	USD27,350,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7215%	Bank of America	21/6/2024	(64,425)	(64,425)
IRS	USD13,650,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%	Bank of America	23/6/2024	(35,690)	(35,690)
IRS	USD39,747,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.536%	Bank of America	24/6/2024	(66,254)	(66,254)
IRS	USD79,318,511	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5705%	Bank of America	28/6/2024	(203,445)	(203,445)
IRS	USD13,680,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.762%	Bank of America	28/6/2024	(41,810)	(41,810)
IRS	USD73,770,363	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.51%	Bank of America	13/7/2024	(44,051)	(44,051)
IRS	USD109,280,260	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5425%	Bank of America	16/7/2024	(165,106)	(165,106)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD72,845,435	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5465%	Bank of America	20/7/2024	(111,140)	(111,140)
IRS	USD36,422,718	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.548%	Bank of America	20/7/2024	(57,144)	(57,144)
IRS	USD145,204,848	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.487%	Bank of America	23/7/2024	31,322	31,322
IRS	USD110,244,063	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5555%	Bank of America	12/8/2024	(161,880)	(161,880)
IRS	USD2,190,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7385%	Bank of America	12/8/2024	(3,346)	(3,346)
IRS	USD71,761,051	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.566%	Bank of America	13/8/2024	(126,547)	(126,547)
IRS	MXN722,564,424	Fund receives Fixed 6.105%; and pays Floating MXN MXIBTTIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	22,901	22,901
IRS	MXN43,074,576	Fund receives Fixed 6.12%; and pays Floating MXN MXIBTTIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	2,248	2,248
IRS	USD9,325,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.777%	Bank of America	15/8/2024	(20,515)	(20,515)
IRS	USD73,323,670	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.565%	Bank of America	27/8/2024	(111,591)	(111,591)
IRS	USD36,295,220	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5665%	Bank of America	27/8/2024	(56,858)	(56,858)
IRS	USD36,845,135	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.56886%	Bank of America	27/8/2024	(60,309)	(60,309)
IRS	USD36,845,140	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5704%	Bank of America	27/8/2024	(61,998)	(61,998)
IRS	USD113,340,000	Fund receives Fixed 1.568%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/9/2024	3,593,145	3,593,145
IRS	USD12,780,000	Fund receives Fixed 3.0855%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/11/2024	1,040,973	1,040,973
IRS	USD14,170,000	Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/6/2025	(158,170)	(158,170)
IRS	GBP121,990,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.62%	Bank of America	27/8/2025	(67,317)	(65,423)
IRS	USD19,880,000	Fund receives Fixed 0.471%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/1/2026	(249,990)	(249,990)
IRS	USD134,399,473	Fund receives Fixed 0.374%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2026	(2,334,878)	(2,334,878)
IRS	USD13,330,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.505%	Bank of America	25/2/2026	(19,688)	(19,688)
IRS	USD10,910,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Bank of America	6/3/2026	(34,243)	(34,243)
IRS	USD217,720,000	Fund receives Fixed 0.83%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/3/2026	516,406	516,406
IRS	USD330,418,193	Fund receives Fixed 0.839%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2026	734,708	734,708
IRS	USD136,054,550	Fund receives Fixed 0.859%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2026	426,518	426,518
IRS	USD330,418,193	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.589%	Bank of America	8/4/2026	3,029,317	3,029,317
IRS	USD136,054,550	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.609%	Bank of America	8/4/2026	1,123,374	1,123,374
IRS	EUR24,700,000	Fund receives Fixed -0.36462%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	10/4/2026	(8,142)	(8,142)
IRS	EUR24,710,000	Fund receives Fixed -0.36992%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	10/4/2026	(15,349)	(15,349)
IRS	USD310,009,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.618%	Bank of America	26/5/2026	2,772,083	2,772,083
IRS	USD155,183,308	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.628%	Bank of America	27/5/2026	1,319,475	1,319,475
IRS	USD310,366,616	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.629%	Bank of America	27/5/2026	2,624,398	2,624,398
IRS	USD155,183,308	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8385%	Bank of America	27/5/2026	(212,079)	(212,079)
IRS	USD47,591,106	Fund receives Fixed 0.9645%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/6/2026	324,929	324,929

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD43,471,821	Fund receives Fixed 0.8605%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	13/7/2026	70,688	70,688
IRS	USD3,246,500	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%	Bank of America	23/8/2026	(326,854)	(326,854)
IRS	THB221,580,000	Fund receives Fixed 1.015%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2026	64,755	64,755
IRS	INR565,030,000	Fund receives Fixed 5.239%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2026	27,310	27,310
IRS	USD26,620,000	Fund receives Fixed 0.917%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2026	78,675	78,675
IRS	USD25,146,110	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.93%	Bank of America	14/10/2026	(63,885)	(63,885)
IRS	USD132,303,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.978%	Bank of America	12/11/2026	(499,537)	(499,537)
IRS	EUR19,260,000	Fund receives Fixed -0.15%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	16/11/2026	195,185	195,185
IRS	USD8,042,000	Fund receives Fixed 1.342%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/3/2027	135,340	135,340
IRS	USD10,890,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.27%	Bank of America	20/4/2027	(133,000)	(133,000)
IRS	USD14,610,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/6/2027	(304,069)	(304,069)
IRS	USD14,610,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/6/2027	(281,824)	(281,824)
IRS	USD21,850,000	Fund receives Fixed 1.17%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/7/2027	83,887	83,887
IRS	USD2,830,000	Fund receives Fixed 1.207%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/8/2027	12,707	12,707
IRS	USD17,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4985%	Bank of America	17/8/2027	481,786	481,786
IRS	USD23,350,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.83433%	Bank of America	15/11/2027	221,057	221,057
IRS	USD23,410,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.25132%	Bank of America	15/2/2028	(348,185)	(348,185)
IRS	USD289,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%	Bank of America	14/3/2028	(34,811)	(34,811)
IRS	USD12,840,000	Fund receives Fixed 1.03231%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2028	(15,601)	(15,601)
IRS	USD14,810,000	Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/7/2028	(503,614)	(503,614)
IRS	USD3,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.035%	Bank of America	13/9/2028	(530,709)	(530,709)
IRS	USD67,625,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0035%	Bank of America	16/2/2029	(9,317,437)	(9,317,437)
IRS	EUR2,330,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%	Bank of America	16/1/2030	(76,694)	(76,326)
IRS	USD15,435,000	Fund receives Fixed 0.6475%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/9/2030	(778,114)	(778,114)
IRS	USD15,435,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6965%	Bank of America	25/9/2030	711,921	711,921
IRS	USD12,348,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/9/2030	(589,674)	(589,674)
IRS	USD12,348,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.75%	Bank of America	29/9/2030	513,375	513,375
IRS	USD22,729,641	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.16%	Bank of America	4/2/2031	177,249	177,249
IRS	USD13,290,125	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1825%	Bank of America	5/2/2031	76,658	76,658
IRS	USD24,030,250	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.762%	Bank of America	10/3/2031	(3,330,737)	(3,330,737)
IRS	USD4,270,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Bank of America	18/3/2031	(137,557)	(137,557)
IRS	USD8,530,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.606%	Bank of America	18/3/2031	(277,926)	(277,926)
IRS	USD2,130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.657%	Bank of America	25/3/2031	(79,265)	(79,265)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD4,770,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6795%	Bank of America	30/3/2031	(187,275)	(187,275)
IRS	USD7,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.522%	Bank of America	30/3/2031	(267)	(267)
IRS	USD99,223,625	Fund receives Fixed 1.3755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/4/2031	1,102,648	1,102,648
IRS	USD56,704,534	Fund receives Fixed 1.3955%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2031	734,370	734,370
IRS	USD15,410,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Bank of America	14/5/2031	(573,245)	(558,954)
IRS	USD37,379,705	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5445%	Bank of America	27/5/2031	(950,258)	(984,243)
IRS	USD8,587,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5165%	Bank of America	28/5/2031	(203,959)	(203,959)
IRS	USD6,616,652	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.517%	Bank of America	28/5/2031	(157,469)	(157,469)
IRS	USD1,733,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.573%	Bank of America	1/6/2031	(50,129)	(50,129)
IRS	USD13,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Bank of America	3/6/2031	619,620	619,620
IRS	USD15,943,500	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.096%	Bank of America	15/6/2031	(273,403)	(277,926)
IRS	USD31,887,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1%	Bank of America	15/6/2031	(561,809)	(561,809)
IRS	USD113,894,934	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Bank of America	17/6/2031	(2,216,277)	(2,216,277)
IRS	USD57,380,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1205%	Bank of America	18/6/2031	(1,063,744)	(1,063,744)
IRS	USD23,562,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.95%	Bank of America	2/7/2031	(245,993)	(245,993)
IRS	USD54,978,246	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.953%	Bank of America	2/7/2031	(581,679)	(581,679)
IRS	USD1,410,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.0325%	Bank of America	10/8/2031	622	622
IRS	USD4,690,000	Fund receives Fixed 1.2945%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2031	8,099	8,099
IRS	USD6,912,000	Fund receives Fixed 1.254%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/8/2031	(14,836)	(14,836)
IRS	USD2,150,000	Fund receives Fixed 1.28103%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/8/2031	942	942
IRS	MXN117,880,000	Fund receives Fixed 6.91%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	18/8/2031	(8,132)	(8,132)
IRS	USD1,481,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.2555%	Bank of America	18/8/2031	2,967	2,967
IRS	GBP1,655,000	Fund receives Fixed 0.858%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(8,466)	59,732
IRS	USD1,745,000	Fund receives Fixed 0.989%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(8,762)	(8,762)
IRS	USD1,745,000	Fund receives Fixed 1.0045%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(6,135)	(6,135)
IRS	USD3,260,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.99%	Bank of America	24/8/2031	16,819	16,819
IRS	EUR41,523,251	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.02%	Bank of America	26/8/2031	(313,768)	(313,768)
IRS	USD3,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.0675%	Bank of America	27/8/2031	(7,951)	(7,951)
IRS	USD3,060,000	Fund receives Fixed 1.078%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	1/9/2031	9,420	9,420
IRS	USD2,468,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.32868%	Bank of America	1/9/2031	(11,779)	(11,779)
IRS	THB106,110,000	Fund receives Fixed 1.89%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2031	160,533	160,533
IRS	USD10,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.685%	Bank of America	23/9/2031	(387,973)	(387,973)
IRS	USD32,229,122	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.378%	Bank of America	12/10/2031	(244,666)	(244,666)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD48,161,015	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.36%	Bank of America	14/10/2031	(279,135)	(279,135)
IRS	USD17,494,082	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.421%	Bank of America	26/11/2031	(167,557)	(167,557)
IRS	USD12,126,284	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.39%	Bank of America	30/11/2031	(78,144)	(78,144)
IRS	USD5,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.568%	Bank of America	22/2/2032	(98,798)	(98,798)
IRS	USD14,460,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%	Bank of America	4/5/2032	869,018	869,018
IRS	USD9,210,000	Fund receives Fixed 1.463%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/7/2032	23,877	23,877
IRS	USD2,370,000	Fund receives Fixed 2.044%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/5/2033	107,140	107,140
IRS	USD7,900,000	Fund receives Fixed 2.12%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2033	409,899	409,899
IRS	EUR6,790,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.44%	Bank of America	16/5/2033	(243,119)	(243,119)
IRS	USD4,760,000	Fund receives Fixed 1.785%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/9/2034	31,393	31,393
IRS	USD2,230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.0915%	Bank of America	12/11/2034	(75,371)	(75,371)
IRS	USD9,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.757%	Bank of America	12/2/2035	(11,956)	(11,956)
IRS	USD3,480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9151%	Bank of America	21/9/2039	(3,383)	(3,383)
IRS	USD6,370,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1225%	Bank of America	15/11/2039	(117,547)	(117,547)
IRS	USD5,090,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%	Bank of America	17/8/2040	513,138	513,138
IRS	USD9,387,068	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.675%	Bank of America	26/11/2041	(139,184)	(139,184)
IRS	USD16,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.425%	Bank of America	15/2/2047	(192,094)	(189,638)
IRS	USD4,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3375%	Bank of America	5/7/2049	(206,977)	(206,977)
IRS	USD3,440,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.705%	Bank of America	16/8/2049	14,166	14,166
IRS	USD510,000	Fund receives Fixed 1.8115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2050	24,399	24,399
IRS	USD3,500,000	Fund receives Fixed 1.709%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/2/2050	81,932	81,932
IRS	USD52,970,099	Fund receives Fixed 1.191%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/12/2050	(5,416,160)	(5,416,160)
IRS	USD14,015,449	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.261%	Bank of America	30/12/2050	1,192,073	1,192,073
IRS	USD31,079,974	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4345%	Bank of America	7/1/2051	1,331,192	1,331,192
IRS	USD10,596,888	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.51%	Bank of America	8/1/2051	258,123	258,123
IRS	USD22,375,995	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.613%	Bank of America	25/1/2051	(19,451)	(19,451)
IRS	USD42,082,505	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.467%	Bank of America	28/1/2051	1,469,019	1,469,019
IRS	USD23,363,206	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.562%	Bank of America	1/2/2051	272,521	272,521
IRS	USD12,938,411	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.646%	Bank of America	4/2/2051	(115,577)	(115,577)
IRS	USD13,290,125	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.666%	Bank of America	5/2/2051	(183,929)	(183,929)
IRS	USD36,654,402	Fund receives Fixed 1.219%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2051	(3,510,495)	(3,510,495)
IRS	USD24,436,269	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.869%	Bank of America	10/2/2051	4,437,513	4,437,513
IRS	USD4,060,000	Fund receives Fixed 1.845%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/2/2051	234,633	234,633

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD2,030,000	Fund receives Fixed 1.8785%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/2/2051	134,000	134,000
IRS	USD1,140,000	Fund receives Fixed 1.979%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/4/2051	104,061	104,061
IRS	USD19,334,330	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.98%	Bank of America	27/5/2051	(1,775,582)	(1,775,582)
IRS	USD3,175,993	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.945%	Bank of America	28/5/2051	(264,780)	(264,780)
IRS	USD5,973,818	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.005%	Bank of America	7/6/2051	(586,140)	(586,140)
IRS	USD2,310,000	Fund receives Fixed 1.874%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/6/2051	151,877	151,877
IRS	AUD2,054,846	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.6825%	Bank of America	21/6/2051	18,313	18,313
IRS	AUD2,029,580	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.708%	Bank of America	21/6/2051	8,789	8,789
IRS	AUD1,945,749	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.727%	Bank of America	21/6/2051	1,784	1,784
IRS	AUD2,490,004	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 2.1525%	Bank of America	21/6/2051	(188,082)	(188,082)
IRS	USD13,332,852	Fund receives Fixed 1.795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/6/2051	616,591	616,591
IRS	GBP605,057	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.858%	Bank of America	19/8/2051	12,107	(51,129)
IRS	USD4,729,492	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Bank of America	23/8/2051	7,118	7,118
IRS	USD4,440,611	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Bank of America	30/11/2051	(63,945)	(63,945)
IRS	USD2,655,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%	Bank of America	20/6/2052	371,701	371,701
IRS	USD2,655,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%	Bank of America	20/6/2052	341,642	341,642
IRS	USD930,000	Fund receives Fixed 3.0335%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/2/2053	305,220	305,220
IRS	USD2,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%	Bank of America	12/7/2053	544,042	544,042
IRS	USD420,000	Fund receives Fixed 1.9125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/12/2056	16,446	16,446
IRS	BRL64,965,000	Fund receives Fixed 5.42%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2023	47,510	47,510
IRS	THB368,500,000	Fund receives Fixed 0.51%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/9/2023	31,593	31,593
IRS	THB423,770,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/9/2023	106,988	106,988
IRS	KRW54,858,250,170	Fund receives Fixed 1.508%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	(7,496)	(7,496)
IRS	KRW46,505,755,000	Fund receives Fixed 1.7125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	73,878	73,878
IRS	CNY211,175,558	Fund receives Fixed 2.287%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	22,416	22,416
IRS	CNY211,165,000	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	25,898	25,898
IRS	THB330,420,000	Fund receives Fixed 0.8875%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/9/2026	32,282	32,282
IRS	MXN279,950,277	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.71%	BNP Paribas	19/11/2026	(785,130)	(785,130)
IRS	KRW54,858,250,170	Fund receives Fixed 1.5125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Citibank	21/9/2023	(5,413)	(5,413)
IRS	INR3,806,639,550	Fund receives Fixed 5.031%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Citibank	21/9/2023	138,459	138,459
IRS	CNY211,175,559	Fund receives Fixed 2.288%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citibank	15/12/2023	23,049	23,049
IRS	MXN274,683,000	Fund receives Fixed 6.02%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Citibank	24/3/2026	(190,857)	(190,857)
IRS	BRL3,299,705	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(34,980)	(34,980)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	THB182,220,000	Fund receives Fixed 1.698%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citibank	15/9/2031	172,847	172,847
IRS	THB1,042,720,000	Fund receives Fixed 0.688%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2023	204,013	204,013
IRS	USD66,507,132	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%	Goldman Sachs	19/2/2026	301,453	301,453
IRS	USD18,175,862	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6875%	Goldman Sachs	22/2/2026	69,921	69,921
IRS	MXN414,800,000	Fund receives Fixed 7.481%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	14/4/2027	949,023	949,023
IRS	THB78,380,000	Fund receives Fixed 1.761%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2031	88,862	88,862
IRS	USD5,206,655	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.885%	Goldman Sachs	22/2/2051	(351,996)	(351,996)
IRS	KRW51,833,556,430	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	51,732	51,732
IRS	THB162,290,000	Fund receives Fixed 1.396%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	15/9/2031	9,888	9,888
IRS	BRL8,497,537	Fund receives Fixed 12.4%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	875,130	875,130
IRS	BRL14,017,904	Fund receives Fixed 8.195%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	309,144	309,144
IRS	BRL10,765,416	Fund receives Fixed 8.375%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	262,570	262,570
IRS	BRL6,194,622	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	267,930	267,930
IRS	BRL29,228,390	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BROIS Day	JP Morgan	2/1/2023	1,264,189	1,264,189
IRS	THB492,210,000	Fund receives Fixed 1.135%; and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	JP Morgan	15/9/2026	233,966	233,966
IRS	INR1,674,570,000	Fund receives Fixed 4.275%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/9/2023	(26,913)	(26,913)
IRS	INR3,806,639,550	Fund receives Fixed 5.005%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	21/9/2023	125,900	125,900
IRS	INR4,144,680,900	Fund receives Fixed 5.025%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Nomura	21/9/2023	147,599	147,599
IRS	MXN144,525,723	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.64%	UBS	18/11/2026	(382,577)	(382,577)
TRS	USD(6,500)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 15bps; and pays Seagate Technology Holdings Plc + 0bps	Bank of America	9/8/2022	33,605	33,605
TRS	USD19,750,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	BNP Paribas	20/9/2021	(338,900)	(336,843)
TRS	USD10,762,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays IBOXX US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	20/9/2021	(82,039)	(81,610)
TRS	USD(10,226)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 20bps; and pays Choice Hotels International Inc + 0bps	BNP Paribas	15/11/2021	(40,393)	(40,393)
TRS	USD5,033	Fund receives S5INDU Performance Shell + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 37bps	Citibank	10/9/2021	54,809	54,809
TRS	USD25,220,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2021	408,699	406,453
TRS	USD10,190,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2021	165,133	164,225
TRS	USD6,410,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2021	(108,544)	(108,321)
Total (USD underlying exposure - USD 11,128,615,822)					(22,083,659)	(32,405,819)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
14,614,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	8/9/2021	(52,499)	17,078
27,221,585	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1625	9/9/2021	(77,966)	3,168
13,340,325	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	9/9/2021	(57,386)	205,338
6,492,000	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,880	28/9/2021	111,481	213,664
27,319,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.165	8/10/2021	(98,656)	58,647
4,337,000	Put	OTC USD/TRY	Bank of America	USD 8.7	8/10/2021	98,834	163,282
27,319,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.17	14/10/2021	(56,219)	98,431
17,314,000	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,830	27/10/2021	21,137	80,351
438,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 103	3/11/2021	(37,796)	4,471
642,000	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 14	5/11/2021	78,863	137,735
37,630,000	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 111	12/1/2022	109,593	280,132
3,247,000	Call	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.4	17/9/2021	(15,485)	8,673
13,150,000	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 74	24/9/2021	51,862	171,403
427,710	Put	OTC AUD/USD	BNP Paribas	AUD 0.85	10/11/2021	(50,623)	24
8,657,000	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.15	17/9/2021	(47,999)	111,983
80,540,000	Call	OTC USD/CHF	Credit Suisse	USD 0.95	29/11/2021	(252,762)	144,220
7,590,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20.3	9/9/2021	(55,078)	24,314
7,488,000	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	23/9/2021	(23,828)	14,791
108,444,569	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	15/10/2021	(476,758)	279,943
13,395,699	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.2	3/11/2021	(86,094)	76,597
10,693,000	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.28	22/9/2021	103,829	177,979
3,208,000	Call	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.29	22/9/2021	(4,412)	5,180
390,000	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.23	10/11/2021	35,964	71,860
73,701,757	Put	OTC AUD/JPY	HSBC Bank Plc	AUD 80.5	28/9/2021	146,840	399,586
25,815,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.6	27/10/2021	(108,088)	51,482
8,679,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.15	9/9/2021	(28,241)	82,997
220,442,940	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.17	23/9/2021	(1,071,330)	435,443
21,387,000	Call	OTC USD/CNH	Nomura	USD 6.6	27/10/2021	(110,180)	42,652
427,710	Call	OTC AUD/USD	Royal Bank of Canada	AUD 0.75	21/10/2021	25,871	66,754
15,366,000	Put	OTC USD/KRW	Standard Chartered Bank	USD 1,165	25/10/2021	(20,929)	14,182
14,135,000	Put	OTC AUD/USD	UBS	AUD 0.72	9/9/2021	(37,994)	12,036
8,623,000	Put	OTC USD/NOK	UBS	USD 8.8	16/9/2021	58,524	144,754
81,390,000	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.922	11/10/2021	(360,452)	337,060
427,710	Put	OTC EUR/CHF	UBS	EUR 1.15	12/10/2021	(77,026)	8
321,000	Put	OTC USD/KRW	UBS	USD 1,143	14/10/2021	28,771	60,550
427,710	Call	OTC AUD/USD	UBS	AUD 0.83	10/11/2021	(50,433)	214
11,200	Call	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 360	17/9/2021	(100,868)	78,092
5,123	Call	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 450	19/11/2021	18,279	135,852
8,008	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 4,339.43	15/10/2021	96,785	329,612
766	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.25	15/10/2021	(63,486)	4,788
1,077	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.5	10/12/2021	(271,006)	107,700
795	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/12/2021	(110,608)	39,750
6,744	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.375	10/12/2021	(558,381)	1,180,200
106	Call	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(72,040)	11,395
250	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 18	17/9/2021	(4,550)	6,750
200	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 16	15/10/2021	(4,440)	5,600
125	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 15	17/12/2021	(3,525)	6,812
255	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 150	17/9/2021	27,106	97,537
1,275	Call	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.9	15/10/2021	(9,095)	70,291
206	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 120	15/10/2021	(16,496)	74,160
253	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 125	19/11/2021	(38,989)	91,712
283	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 100	17/12/2021	(53,685)	333,233
1,432	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 100	21/1/2022	(627,413)	1,865,180
843	Call	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 47	17/9/2021	706,225	902,010
768	Call	Cellnex Telecom SA	Exchange Traded	EUR 59.28	17/12/2021	211,939	249,103
233	Call	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 245	15/10/2021	(58,646)	6,408
139	Call	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 225	15/10/2021	(24,847)	30,232
46	Call	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	17/9/2021	(49,781)	27,830
64	Call	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	32,603	71,520
1,995	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 28	21/1/2022	(58,451)	788,025

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,618	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 35	21/1/2022	(88,988)	238,655
934	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 115	17/12/2021	(443,370)	72,385
559	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	17/12/2021	(554,497)	190,060
337	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	17/9/2021	26,381	96,382
519	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	17/9/2021	(413,466)	56,764
430	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,300	17/9/2021	(77,816)	26,438
331	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,350	17/9/2021	(71,585)	6,849
193	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,200	17/9/2021	13,461	132,699
104	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	15/10/2021	(14,212)	54,721
74	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	19/11/2021	(7,810)	67,066
74	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	17/12/2021	(5,813)	87,540
1,363	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 100	17/9/2021	(171,224)	52,377
89	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 90	17/9/2021	15,823	33,806
7,176	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 95	17/12/2021	(1,437,291)	1,972,719
844	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	17/12/2021	(40,515)	38,670
119	Call	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 310	17/9/2021	(98,734)	893
450	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/9/2021	(90,642)	7,200
425	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	17/9/2021	(32,810)	2,975
200	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 25	17/9/2021	(2,640)	15,000
361	Call	Masco Corp	Exchange Traded	USD 60	15/10/2021	24,913	106,495
291	Call	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	134,143	305,550
159	Call	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 340	19/11/2021	(71,237)	36,173
580	Put	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 8	17/9/2021	(13,499)	3,770
200	Put	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 7	17/12/2021	(3,740)	4,900
55	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,200	17/9/2021	(388,421)	34,650
26	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,650	19/11/2021	32,889	126,880
436	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	311,301	539,550
153	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	(16,773)	105,953
200	Put	Seagate Technology Plc	Exchange Traded	USD 80	17/9/2021	(3,040)	8,800
1,317	Call	Societe Generale SA	Exchange Traded	EUR 28	17/9/2021	(62,173)	28,030
2,023	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 455	1/9/2021	(68,175)	19,218
830	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 435	3/9/2021	(433,011)	7,885
390	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	3/9/2021	62,537	99,060
381	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 445	3/9/2021	(64,180)	17,716
2,776	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 452	10/9/2021	79,116	669,016
7,564	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	17/9/2021	1,992,317	3,509,696
2,528	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 460	17/9/2021	(92,778)	150,416
1,760	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 451	17/9/2021	188,470	704,000
407	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 420	17/9/2021	(230,275)	29,508
292	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 452	17/9/2021	20,163	148,774
196	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 457	17/9/2021	5,596	24,010
9,164	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	15/10/2021	2,153,357	7,509,898
1,123	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 453	15/10/2021	157,387	713,105
634	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 465	19/11/2021	26,334	288,787
214	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	1,704,682	1,982,068
2,937	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 465	31/12/2021	337,993	2,276,175
773	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 480	21/1/2022	84,321	308,427
160	Call	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 145	15/10/2021	53,227	130,400
46	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 560	15/10/2021	12,500	65,320
51	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 580	17/12/2021	4,314	89,760
616	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(29,205)	76,384
650	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	17/12/2021	(15,243)	15,925
200	Put	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 10	21/1/2022	(4,330)	2,300
101	Call	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(7,444)	26,007
513	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 132.5	24/9/2021	(201,453)	108,211
99	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 135	24/9/2021	(42,690)	11,602
95	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 133	26/11/2021	(12,762)	79,414
1,282	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/11/2021	(31,455)	250,390
203	Call	US Treasury 5 Year Note	Exchange Traded	USD 124	24/9/2021	10,793	38,062
371	Call	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 100	17/9/2021	(89,716)	877

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
425	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	10,973	62,050
425	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(13,963)	38,463
425	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	15/10/2021	30,823	66,087
297	Call	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 170	19/11/2021	360,202	648,945
463	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	(203,959)	134,038
150	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 170	17/9/2021	(21,464)	18,150
Total (USD underlying exposure - USD 1,711,014,549)						(1,238,418)	35,284,868

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(14,135,000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.72	9/9/2021	42,852	(12,036)
(20,010,487)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	9/9/2021	117,431	(22,063)
(4,389,000)	Call	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,880	22/9/2021	43,951	(23,560)
(110,221,470)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	23/9/2021	104,208	(8,601)
(9,738,000)	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,770	28/9/2021	(72,879)	(131,560)
(40,979,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	8/10/2021	52,129	(13,892)
(40,979,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.15	14/10/2021	33,521	(31,491)
(37,630,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 97	12/1/2022	354,177	(975)
(6,576,000)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75.5	24/9/2021	19,211	(19,588)
(4,390,000)	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 8.45	24/9/2021	(24,370)	(72,045)
(3,247,000)	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.4	17/9/2021	32,515	(8,673)
(12,986,000)	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 4.98	17/9/2021	57,330	(31,169)
(31,645,093)	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.15	9/9/2021	26,259	(89)
(81,333,427)	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.145	15/10/2021	126,802	(41,116)
(13,395,699)	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4.85	3/11/2021	9,581	(67,176)
(2,139,000)	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.28	22/9/2021	(3,109)	(35,603)
(3,208,000)	Call	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.29	22/9/2021	20,317	(5,180)
(6,844,000)	Call	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.27	22/9/2021	18,374	(31,660)
(21,387,000)	Put	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.2575	22/9/2021	(70,846)	(107,543)
(7,726,320)	Put	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.45	27/10/2021	(1,930)	(30,372)
(38,722,500)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.75	27/10/2021	68,445	(18,762)
(13,019,000)	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.02	9/9/2021	45,602	(20,508)
(55,110,735)	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.145	23/9/2021	77,003	(4,301)
(6,416,000)	Put	OTC USD/CNH	Nomura	USD 6.5	27/10/2021	(17,951)	(49,819)
(32,080,000)	Call	OTC USD/CNH	Nomura	USD 6.75	27/10/2021	61,576	(15,544)
(81,390,000)	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.932	9/9/2021	178,484	(11,968)
(11,200)	Put	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 280	17/9/2021	87,853	(1,747)
(5,123)	Put	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 360	19/11/2021	24,685	(29,619)
(106)	Put	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	19,112	(3,445)
(20)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,450	17/9/2021	57,920	(78,650)
(255)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 125	17/9/2021	11,551	(3,442)
(1,275)	Put	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.65	15/10/2021	13,382	(32,949)
(253)	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 145	19/11/2021	7,413	(12,523)
(283)	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 130	17/12/2021	40,695	(76,127)
(1,432)	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 130	21/1/2022	349,923	(526,260)
(771)	Put	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 43	17/9/2021	167,007	(6,939)
(372)	Put	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(17,195)	(107,880)
(46)	Put	Deere & Co	Exchange Traded	USD 320	17/9/2021	56,248	(2,530)
(64)	Put	Deere & Co	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	16,448	(12,416)
(1,618)	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 40	21/1/2022	53,270	(112,451)
(1,995)	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 38	21/1/2022	65,297	(188,528)
(559)	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 130	17/12/2021	145,441	(22,360)
(934)	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 135	17/12/2021	201,089	(30,355)
(2,152)	Put	EQT Corp	Exchange Traded	USD 17	17/9/2021	99,339	(86,080)
(193)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	17/9/2021	8,968	(34,116)
(519)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	17/9/2021	173,531	(21,171)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(104)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	15/10/2021	7,506	(20,905)
(74)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	19/11/2021	5,157	(31,367)
(74)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	17/12/2021	3,927	(45,411)
(7,176)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 105	17/12/2021	250,993	(625,755)
(119)	Put	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 270	17/9/2021	(36,260)	(96,688)
(425)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/9/2021	2,890	(1,275)
(450)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 32	17/9/2021	45,673	(9,900)
(361)	Put	Masco Corp	Exchange Traded	USD 55	15/10/2021	21,920	(11,732)
(291)	Put	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/10/2021	140,792	(19,643)
(114)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	17/9/2021	5,573	(36,765)
(159)	Put	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	39,465	(35,378)
(55)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,000	17/9/2021	231,842	(16,638)
(117)	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	15/10/2021	(23,184)	(45,630)
(175)	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 300	15/10/2021	31,522	(18,025)
(153)	Put	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 230	19/11/2021	38,220	(44,064)
(180)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 453	10/9/2021	(13,221)	(34,110)
(180)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 435	10/9/2021	56,979	(9,990)
(180)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 433	17/9/2021	58,317	(24,030)
(611)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 390	17/9/2021	153,004	(14,970)
(1,266)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 405	17/9/2021	255,389	(51,273)
(3,160)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 463	17/9/2021	51,507	(90,060)
(5,124)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 454	17/9/2021	(518,115)	(1,199,016)
(390)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 418	30/9/2021	23,268	(64,740)
(389)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 458	15/10/2021	(12,116)	(148,598)
(584)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 405	19/11/2021	(9,389)	(249,368)
(634)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	19/11/2021	45,506	(243,456)
(665)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 455	17/12/2021	(485,782)	(794,010)
(2,937)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 480	31/12/2021	(82,019)	(845,856)
(1,027)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 395	21/1/2022	251,191	(734,305)
(160)	Put	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 125	15/10/2021	46,962	(6,800)
(46)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 490	15/10/2021	20,847	(11,040)
(51)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	17/12/2021	5,682	(49,215)
(616)	Put	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	15/10/2021	28,558	(29,568)
(101)	Put	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 180	15/10/2021	3,111	(14,039)
(128)	Call	US Long Bond (CBT)	Exchange Traded	USD 168	24/9/2021	38,465	(28,000)
(99)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 132	24/9/2021	30,014	(11,602)
(771)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131.5	24/9/2021	216,946	(54,211)
(95)	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 136	26/11/2021	(2,371)	(28,945)
(190)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131	26/11/2021	16,039	(57,891)
(371)	Put	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 85	17/9/2021	51,919	(19,301)
(425)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 72.5	17/9/2021	(13,693)	(23,375)
(425)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 90	15/10/2021	(2,700)	(13,813)
(425)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	(17,309)	(24,650)
(297)	Put	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	19/11/2021	158,983	(57,172)
(150)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 185	17/9/2021	9,261	(7,650)
(463)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	76,702	(25,928)
Total (USD underlying exposure - USD 294,603,086)						4,088,631	(8,231,040)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
30,998	Belgium Telenet Group Holding NV	Bank of America	14,661	105,917	Spain Banco Santander SA	Bank of America	(12,774)
			14,661				(12,774)
461,181	Brazil Oi SA	Bank of America	61,429	(307,309)	Switzerland Credit Suisse Group AG	Bank of America	(79,489)
			61,429				(79,489)
39,318	Finland Nordea Bank Abp	Bank of America	(6,938)				
			(6,938)				
47,305	France Electricite de France SA	Bank of America	24,890	166,924	United Kingdom Barclays Plc	Bank of America	1,380
13,613	France Societe Generale SA	Bank of America	(10,060)	42,512	Liberty Global Plc	Bank of America	(35,285)
			14,830				(33,905)
417,353	Italy Telecom Italia SpA/Milano	Bank of America	(3,158)	Total (USD underlying exposure - USD			
34,330	UniCredit SpA	Bank of America	(1,543)	9,125,774)			(46,887)
			(4,701)				

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD99,960,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Bank of America	15/9/2021	(450,325)	49,475
USD575,232,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.74% Fixed semi-annually from 12/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/2/2022	Bank of America	10/11/2021	57,494	1,164,816
USD59,550,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 3/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/8/2022	Bank of America	28/4/2022	336,903	919,897
USD62,110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 19/10/2022; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 19/1/2023	Bank of America	15/7/2022	(203,051)	556,878
USD6,580,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.55% Fixed semi-annually from 31/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/10/2024	Bank of America	29/7/2024	4,063	242,917
EUR14,100,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	15/9/2021	(107,253)	17,624
USD80,010,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	15/9/2021	(446,073)	32,387
EUR21,500,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.35.V1 quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	15/9/2021	(44,946)	15,808

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR28,600,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.35.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	20/10/2021	(92,097)	143,622
EUR38,520,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/5/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 17/11/2022	Barclays	15/11/2021	(257,462)	17,783
USD85,054,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Barclays	17/11/2021	-	435,902
USD16,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024; and pays 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024	Barclays	12/3/2024	(549,762)	172,340
USD16,020,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024	Barclays	12/3/2024	1,360,493	2,082,594
USD54,990,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	BNP Paribas	15/9/2021	(360,187)	27,217
USD105,600,532	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 10/2/2022; and pays 1.15% Fixed semi-annually from 10/5/2022	Citibank	8/11/2021	(365,143)	170,779
USD10,460,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025; and pays 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025	Citibank	25/2/2025	70,586	619,998
USD10,460,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025	Citibank	25/2/2025	(172,187)	377,225
USD10,193,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 29/12/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2028	Citibank	27/6/2028	725,330	1,301,322
USD5,000,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Credit Suisse	15/9/2021	(15,304)	3,696
USD228,880,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 29/12/2021; and pays 1% Fixed semi-annually from 29/3/2022	Deutsche Bank	27/9/2021	(443,899)	261,358
USD9,390,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/11/2024; and pays 1.8% Fixed semi-annually from 7/2/2025	Deutsche Bank	5/8/2024	5,211	375,177
USD5,900,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025	Deutsche Bank	30/4/2025	(211,075)	107,230
USD5,900,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025; and pays 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025	Deutsche Bank	30/4/2025	256,233	574,538
USD10,890,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2026; and pays 2.602% Fixed semi-annually from 9/10/2026	Deutsche Bank	7/4/2026	(311,589)	297,706

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD10,890,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.602% Fixed semi-annually from 9/10/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2026	Deutsche Bank	7/4/2026	463,990	1,073,286
USD5,000,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Goldman Sachs	15/9/2021	(13,154)	3,696
USD5,000,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Goldman Sachs	15/9/2021	(16,025)	2,475
USD76,985,338	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	(158,926)	146,536
EUR39,513,691	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022; and pays 0.49% Fixed annually from 26/11/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	(1,676,009)	407,310
USD20,480,875	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.56% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	117,603	447,689
USD42,271,200	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.26% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	103,652	446,523
USD15,371,345	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.56% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	85,159	415,435
USD38,401,642	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	144,233	473,955
EUR37,563,302	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022; and pays 0.52% Fixed annually from 13/12/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	(1,486,684)	395,541
EUR41,523,251	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.07% Fixed annually from 28/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/6/2022	Goldman Sachs	24/12/2021	285,102	673,203
USD51,904,062	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2022; and pays 1.79% Fixed semi-annually from 30/6/2022	Goldman Sachs	29/12/2021	(420,026)	197,632
USD20,185,458	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	383,739	1,007,128
USD20,185,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	381,743	1,007,106
USD17,465,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022; and pays 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	(905,026)	19,883
EUR29,460,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(235,639)	157,716

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR29,460,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(205,865)	157,716
USD7,305,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/9/2024; and pays 1.97% Fixed semi-annually from 26/12/2024	Goldman Sachs	24/6/2024	(95,478)	238,361
USD7,305,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.97% Fixed semi-annually from 26/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/9/2024	Goldman Sachs	24/6/2024	91,793	425,632
USD7,305,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 2/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/10/2024	Goldman Sachs	28/6/2024	116,852	438,637
USD7,305,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/10/2024; and pays 2% Fixed semi-annually from 2/1/2025	Goldman Sachs	28/6/2024	(89,666)	232,119
USD8,430,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/10/2024; and pays 1.675% Fixed semi-annually from 24/1/2025	Goldman Sachs	22/7/2024	3,569	377,861
USD8,430,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.675% Fixed semi-annually from 24/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/10/2024	Goldman Sachs	22/7/2024	(15,495)	358,797
USD5,000,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	JP Morgan	15/9/2021	(24,454)	3,696
EUR40,012,668	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022; and pays 0.48% Fixed annually from 18/11/2022	JP Morgan	16/11/2021	(1,214,228)	390,991
USD21,255,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2022; and pays 1.525% Fixed semi-annually from 7/10/2022	JP Morgan	5/4/2022	(243,625)	66,166
USD21,255,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.525% Fixed semi-annually from 7/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2022	JP Morgan	5/4/2022	293,331	603,123
USD32,780,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023	JP Morgan	2/8/2022	(684,559)	200,501
USD14,419,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028	JP Morgan	2/5/2028	1,184,619	1,974,059
USD14,419,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028; and pays 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028	JP Morgan	2/5/2028	(448,862)	340,578
USD2,255,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	171,084	277,069
USD2,255,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(26,302)	79,683

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD2,777,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039	JP Morgan	22/2/2039	186,286	323,702
USD2,777,500	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039; and pays 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039	JP Morgan	22/2/2039	(34,688)	102,729
USD32,676,489	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.34% Fixed semi-annually from 23/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/2/2022	Morgan Stanley	19/11/2021	(43,100)	329,412
USD42,290,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.385% Fixed semi-annually from 12/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2022	Morgan Stanley	8/4/2022	320,469	951,436
USD42,290,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2022; and pays 1.385% Fixed semi-annually from 12/10/2022	Morgan Stanley	8/4/2022	(430,964)	182,522
USD43,072,400	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 25/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/7/2022	Morgan Stanley	21/4/2022	238,856	752,566
USD586,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 7/10/2022; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 7/1/2023	Morgan Stanley	5/7/2022	(74,745)	447,249
USD551,236,172	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.8% Fixed semi-annually from 20/9/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 20/6/2023	Morgan Stanley	16/3/2023	(205,115)	1,547,816
USD32,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024; and pays 2.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	(837,345)	603,120
USD8,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2024; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 6/2/2025	Morgan Stanley	2/8/2024	872	381,991
USD8,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.68% Fixed semi-annually from 6/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2024	Morgan Stanley	2/8/2024	(16,887)	364,232
USD4,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	342,382	623,592
USD4,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029; and pays 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	(143,382)	137,827
USD20,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022; and pays 2.85% Fixed semi-annually from 11/11/2022	Nomura	9/5/2022	(1,123,817)	67,069
USD8,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029; and pays 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029	Nomura	10/1/2029	(259,705)	248,758
USD8,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029	Nomura	10/1/2029	622,077	1,130,539

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD4,215,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025	UBS	5/6/2025	48,005	273,929
USD4,215,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025	UBS	5/6/2025	(80,898)	145,026
EUR12,595,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 20/7/2028; and pays 3% Fixed annually from 20/1/2029	UBS	18/1/2028	(693,974)	141,394
Total (USD underlying exposure - USD 1,287,561,913)				(7,533,267)	31,763,301

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(99,960,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Bank of America	15/9/2021	200,770	(31,138)
USD(29,770,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 26/7/2022; and pays 0.9% Fixed semi-annually from 26/10/2022	Bank of America	22/4/2022	(53,199)	(208,003)
USD(89,320,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/8/2022; and pays 0.9% Fixed semi-annually from 3/5/2022	Bank of America	28/4/2022	(226,108)	(625,074)
USD(15,740,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/6/2023; and pays 2.01% Fixed semi-annually from 3/9/2023	Bank of America	1/3/2023	(364,164)	(963,858)
USD(15,740,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.01% Fixed semi-annually from 3/9/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/6/2023	Bank of America	1/3/2023	334,893	(264,801)
EUR(14,100,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX. X0.35.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	15/9/2021	52,493	(3,195)
USD(80,010,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	15/9/2021	220,021	(20,009)
EUR(28,600,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX. X0.35.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	20/10/2021	39,828	(61,194)
USD(85,054,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	17/11/2021	-	(229,646)
USD(45,210,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed semi-annually from 8/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022	Barclays	6/12/2021	4,247	(31,921)
USD(10,670,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.3% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Barclays	6/12/2021	92	(4,842)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(14,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/4/2023; and pays 1.438% Fixed semi-annually from 11/7/2023	Barclays	9/1/2023	79,010	(406,730)
USD(14,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.438% Fixed semi-annually from 11/7/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/4/2023	Barclays	9/1/2023	(29,605)	(515,345)
EUR(19,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7% Fixed annually from 17/5/2024; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/11/2023	Barclays	15/5/2023	313,902	(202,405)
USD(19,790,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.74% Fixed semi-annually from 16/2/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023	Barclays	14/8/2023	124,258	(617,373)
USD(19,790,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023; and pays 1.74% Fixed semi-annually from 16/2/2024	Barclays	14/8/2023	(129,754)	(871,384)
USD(31,887,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	146,864	(360,140)
USD(85,640,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	461,032	(973,438)
USD(85,634,934)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	458,864	(973,381)
USD(12,705,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029; and pays 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029	Barclays	12/3/2029	(939,525)	(1,613,526)
USD(12,705,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 14/9/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029	Barclays	12/3/2029	317,959	(356,041)
USD(54,990,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	BNP Paribas	15/9/2021	175,336	(17,129)
USD(148,319,430)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.59% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	589,020	(288,110)
USD(204,578,524)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.18% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	270,684	(118,015)
USD(5,000,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Credit Suisse	15/9/2021	2,942	(1,558)
USD(343,320,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.25% Fixed semi-annually from 29/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 29/12/2021	Deutsche Bank	27/9/2021	252,431	(35,389)
USD(145,031,049)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.66% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Deutsche Bank	12/10/2021	319,547	(188,062)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(9,390,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/2/2022; and pays 1% Fixed semi-annually from 8/5/2022	Deutsche Bank	4/11/2021	24,163	(22,787)
USD(9,790,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 16/5/2022	Deutsche Bank	12/11/2021	(17,061)	(113,737)
USD(9,790,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.5% Fixed semi-annually from 16/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2022	Deutsche Bank	12/11/2021	58,773	(58,707)
USD(9,963,266)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.35% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Deutsche Bank	6/12/2021	(2,145)	(8,721)
USD(706,734)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.35% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Deutsche Bank	6/12/2021	(152)	(619)
USD(45,052,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 14/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/3/2022	Deutsche Bank	10/12/2021	(7,506)	(45,349)
USD(15,620,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed semi-annually from 21/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/4/2022	Deutsche Bank	19/1/2022	9,605	(19,761)
USD(75,230,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed semi-annually from 1/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/6/2022	Deutsche Bank	25/2/2022	108,442	(68,595)
USD(103,270,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/6/2022; and pays 0.508% Fixed semi-annually from 3/9/2022	Deutsche Bank	1/3/2022	49,382	(274,628)
USD(103,270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.508% Fixed semi-annually from 3/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/6/2022	Deutsche Bank	1/3/2022	121,482	(202,528)
USD(104,420,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2022; and pays 0.568% Fixed semi-annually from 25/9/2022	Deutsche Bank	23/3/2022	(8,598)	(347,963)
USD(104,420,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.568% Fixed semi-annually from 25/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2022	Deutsche Bank	23/3/2022	135,306	(204,059)
USD(9,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022	Deutsche Bank	2/5/2022	(289,207)	(604,759)
USD(9,120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022; and pays 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022	Deutsche Bank	2/5/2022	280,580	(34,972)
USD(15,944,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 17/9/2026	Deutsche Bank	15/6/2026	75,028	(180,076)
USD(5,000,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Goldman Sachs	15/9/2021	1,692	(1,558)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(5,000,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Goldman Sachs	15/9/2021	2,608	(1,392)
USD(76,985,338)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	253,072	(73,775)
USD(119,336,725)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.63% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Goldman Sachs	12/10/2021	379,684	(184,182)
USD(56,085,485)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/2/2022; and pays 1.436% Fixed semi-annually from 16/5/2022	Goldman Sachs	12/11/2021	(229,800)	(1,080,196)
USD(56,085,485)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.436% Fixed semi-annually from 16/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/2/2022	Goldman Sachs	12/11/2021	414,269	(436,127)
EUR(39,513,691)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.792% Fixed annually from 26/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	850,631	(58,125)
USD(72,181,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	852,142	(132,321)
USD(20,480,875)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.96% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	102,341	(116,967)
USD(42,271,200)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.71% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	90,828	(133,771)
USD(15,371,345)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.01% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	79,317	(110,906)
USD(38,401,642)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.7% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	111,481	(126,344)
EUR(37,563,302)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.82% Fixed annually from 13/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	738,365	(66,387)
USD(52,289,171)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 28/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/4/2022	Goldman Sachs	26/1/2022	130,247	(294,602)
USD(104,578,343)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 28/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/4/2022	Goldman Sachs	26/1/2022	281,410	(589,205)
USD(75,230,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2022; and pays 0.405% Fixed semi-annually from 25/8/2022	Goldman Sachs	23/2/2022	74,188	(109,749)
USD(43,665,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	900,215	(13,103)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(29,460,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	112,795	(68,799)
EUR(29,460,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	100,482	(68,799)
USD(5,000,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021	JP Morgan	15/9/2021	7,142	(1,558)
EUR(40,012,668)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 18/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022	JP Morgan	16/11/2021	458,669	(52,398)
USD(155,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 4/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 4/6/2022	JP Morgan	2/3/2022	116,433	(331,147)
USD(155,680,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 4/6/2022; and pays 0.485% Fixed semi-annually from 4/9/2022	JP Morgan	2/3/2022	81,399	(366,181)
USD(14,070,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2022; and pays 1.4% Fixed semi-annually from 9/12/2022	JP Morgan	7/6/2022	(189,244)	(322,909)
USD(14,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 9/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2022	JP Morgan	7/6/2022	103,729	(53,855)
USD(32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	170,493	(44,216)
USD(32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	359,251	(89,835)
USD(145,000,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed; and pays Floating CDX. NA.IG.36.VI quarterly from 20/6/2021	Morgan Stanley	15/9/2021	75,341	(11,659)
USD(23,653,651)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021; and pays 0.55% Fixed semi-annually from 22/3/2022	Morgan Stanley	20/9/2021	304,863	(17)
USD(47,307,301)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.4% Fixed semi-annually from 22/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021	Morgan Stanley	20/9/2021	184,845	(130,229)
USD(102,278,278)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.62% Fixed semi-annually from 19/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 19/2/2022	Morgan Stanley	17/11/2021	107,965	(401,381)
USD(32,676,489)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.94% Fixed semi-annually from 23/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/2/2022	Morgan Stanley	19/11/2021	72,647	(293,330)
USD(118,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.508% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/4/2022	Morgan Stanley	10/1/2022	204,710	(128,897)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(118,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/4/2022; and pays 0.508% Fixed semi-annually from 12/7/2022	Morgan Stanley	10/1/2022	(12,528)	(364,546)
USD(551,236,172)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 20/6/2023; and pays 0.4% Fixed semi-annually from 20/9/2023	Morgan Stanley	16/3/2023	173,011	(433,349)
USD(551,236,172)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 20/6/2023; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 20/9/2023	Morgan Stanley	16/3/2023	169,185	(878,163)
USD(21,980,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6675% Fixed semi-annually from 16/2/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023	Morgan Stanley	14/8/2023	80,662	(749,083)
USD(21,980,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 16/11/2023; and pays 1.6675% Fixed semi-annually from 16/2/2024	Morgan Stanley	14/8/2023	(52,267)	(882,012)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	295,519	(240,718)
USD(32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	506,360	(373,486)
USD(16,785,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.25% Fixed semi-annually from 22/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/11/2024	Morgan Stanley	20/8/2024	65,263	(432,357)
USD(78,540,246)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 2/1/2027; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 2/10/2026	Morgan Stanley	30/6/2026	160,818	(899,475)
USD(44,725,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 11/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022	Nomura	9/5/2022	1,214,794	(80,668)
Total (USD underlying exposure - USD 1,603,087,880)				13,064,957	(23,396,745)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

To Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA	United States		
USD(483,615,400)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 10/21' 2% TBA	(490,016,993)	(4.46)
USD(234,500,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 11/21' 2% TBA	(237,159,160)	(2.16)
USD(344,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/21' 2.5% TBA	(357,478)	0.00
USD2,299,549,711	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21' 2.5% TBA	2,385,321,650	21.70
USD(448,400,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/21' 3% TBA	(468,630,530)	(4.26)
USD(446,812,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21' 3% TBA	(467,232,693)	(4.25)
USD(30,604,000)	Ginnie Mae ' 2 9/21' 2% TBA	(31,262,702)	(0.29)
USD520,608,000	Ginnie Mae ' 3 9/21' 3% TBA	544,076,020	4.95
Total TBA (USD underlying exposure - USD 4,624,057,226)		1,234,738,114	11.23

To Be Announced (TBA) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

SPAC PIPE Commitments
as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	United States		
180,700	Altus Power	1,807,000	-
298,087	Offerpad	2,980,870	-
109,547	Sonder	1,095,470	-
Total		5,883,340	-

Future Consumer Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				69,800	S4 Capital Plc	776,349	3.83
				1,137,9095.61			
FUNDS				United States			
				3,087	Airbnb Inc ‘ A ’	476,911	2.35
	3,893	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	389,4891.92	16	Amazon.com Inc	54,651	0.27
Total Funds389,4891.92				176	Amazon.com Inc	601,161	2.96
COMMON STOCKS (SHARES)				6,131	Coursera Inc	233,346	1.15
				3,036	Estee Lauder Cos Inc/The ‘ A ’	1,039,496	5.12
	42,935	Brazil Locaweb Servicos de Internet SA	207,8541.02	1,822	Facebook Inc ‘ A ’	693,134	3.42
				162	Facebook Inc ‘ A ’	61,629	0.30
		Cayman Islands		3,378	Freshpet Inc	423,432	2.09
	3,711	Bilibili Inc ADR	284,3741.40	10,598	GoodRx Holdings Inc ‘ A ’	391,702	1.93
	10,077	Farfetch Ltd ‘ A ’	417,7922.06	232	GoodRx Holdings Inc ‘ A ’	8,575	0.04
	8,553	Huazhu Group Ltd ADR	406,5242.00	4,553	Live Nation Entertainment Inc	392,514	1.93
	1,191	Sea Ltd ADR	396,7701.96	1,684	Mastercard Inc	594,503	2.93
	241,000	Weimob Inc	351,8721.74	2,927	Match Group Inc	404,951	2.00
	63,600	XD Inc	337,1871.66	1,163	Match Group Inc	160,901	0.79
				11	MercadoLibre Inc	20,736	0.10
				483	MercadoLibre Inc	910,499	4.49
				178	Netflix Inc	100,246	0.49
		France		946	Netflix Inc	532,768	2.63
	858	Kering SA	680,6203.36	3,491	PayPal Holdings Inc	999,927	4.93
	2,878	L'Oreal SA	1,341,0886.61	2,732	Peloton Interactive Inc	275,713	1.36
				60	Peloton Interactive Inc	6,055	0.03
				9,260	Uber Technologies Inc	367,529	1.81
		Germany		5,833	Unity Software Inc	737,233	3.63
	2,756	HelloFresh SE	296,7991.46	1,671	Walt Disney Co/The	299,243	1.48
				1,615	Zebra Technologies Corp ‘ A ’	944,533	4.66
		India		1,997	Zillow Group Inc ‘ C ’	190,394	0.94
	12,795	Reliance Industries Ltd GDR	790,7313.90	4,435	Zoetis Inc	911,836	4.50
				11,833,61858.33			
		Italy		Total Common Stocks (Shares)19,840,92897.81			
	84,600	PRADA SpA	500,1702.47	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market20,230,41799.73			
				Total Portfolio20,230,41799.73			
		Japan		Other Net Assets55,1540.27			
	19,600	BASE Inc	204,3971.01	Total Net Assets (USD)20,285,571100.00			
		Jersey					
	5,485	Wizz Air Holdings Plc	363,6221.79				
		Norway					
	42,842	Kahoot! ASA	289,6011.43				
		United Kingdom					
	8,446	Keywords Studios Plc	361,5601.78				

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Future Consumer Fund⁽²⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Communication Services	24.26
Consumer Discretionary	24.06
Information Technology	21.70
Consumer Staples	13.82
Healthcare	6.47
Energy	3.90
Industrials	3.60
Investment Funds	1.92
Other Net Assets	0.27
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Future Of Transport Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
144,345	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	14,440,472	0.82
Total Funds		14,440,472	0.82
COMMON STOCKS (SHARES)			
7,218,927	Australia Lynas Rare Earths Ltd [*]	36,318,158	2.07
472,401	Belgium Unicore SA	30,988,967	1.77
1,320,838	Canada Ballard Power Systems Inc [*]	22,242,912	1.27
1,684,290	Element Fleet Management Corp	18,538,694	1.06
		40,781,606	2.33
13,104,000	Cayman Islands Geely Automobile Holdings Ltd [*]	47,325,981	2.70
689,715	Chile Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	35,630,677	2.03
1,115,000	China BYD Co Ltd 'H'	37,746,793	2.15
895,667	Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd 'A'	21,228,890	1.21
		58,975,683	3.36
1,224,122	France Dassault Systemes SE	70,067,983	4.00
366,755	McPhy Energy SA [*]	7,380,664	0.42
391,744	Schneider Electric SE	70,145,980	4.00
91,306	SOITEC [*]	21,937,284	1.25
		169,531,911	9.67
1,730,695	Germany Infineon Technologies AG	73,597,055	4.20
269,132	Ireland Eaton Corp Plc	45,410,642	2.59
391,000	Japan Nidec Corp [*]	44,981,047	2.56
500,000	Rohm Co Ltd	48,404,748	2.76
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
534,500	Toyota Motor Corp [*]	46,735,869	2.67
		140,121,664	7.99
452,168	Jersey Aptiv Plc	68,896,838	3.93
58,321	Netherlands ASML Holding NV	48,532,656	2.77
215,477	NXP Semiconductors NV	45,885,827	2.62
826,491	STMicroelectronics NV	36,636,452	2.09
		131,054,935	7.48
2,571,931	South Korea Hanon Systems	36,489,943	2.08
95,061	LG Chem Ltd	62,146,911	3.55
107,583	Samsung SDI Co Ltd	73,580,851	4.20
73,790	SK IE Technology Co Ltd	13,205,765	0.75
		185,423,470	10.58
2,078,006	Sweden Hexagon AB	35,957,862	2.05
98,526	Switzerland Sika AG [*]	35,689,653	2.03
459,641	TE Connectivity Ltd	69,217,338	3.95
		104,906,991	5.98
4,113,925	United Kingdom Auto Trader Group Plc	35,576,817	2.03
853,122	Johnson Matthey Plc [*]	34,721,829	1.98
757,226	Sensata Technologies Holding Plc	45,350,265	2.59
		115,648,911	6.60
165,816	United States Albemarle Corp	38,545,587	2.20
213,578	Analog Devices Inc	34,518,476	1.97
191,433	ANSYS Inc	69,980,248	3.99
282,061	Darling Ingredients Inc	21,309,709	1.22
932,633	General Motors Co [*]	45,568,448	2.60
822,119	ON Semiconductor Corp [*]	36,140,351	2.06
102,121	Rogers Corp [*]	21,780,367	1.24
186,501	Texas Instruments Inc	35,287,854	2.01
758,543	Trimble Inc	71,909,877	4.10
1,355,277	Vroom Inc [*]	36,484,057	2.08
		411,524,974	23.47
Total Common Stocks (Shares)		1,732,096,325	98.80
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,746,536,797	99.62
Total Portfolio		1,746,536,797	99.62
Other Net Assets		6,704,826	0.38
Total Net Assets (USD)		1,753,241,623	100.00

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

^{*} All or a portion of this security represents a security on loan.

Future Of Transport Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	33,967	USD	5,238	BNY Mellon	15/9/2021	17
USD	207	CNY	1,348	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised appreciation						16
EUR Hedged Share Class						
EUR	455,947,846	USD	538,522,843	BNY Mellon	15/9/2021	723,657
USD	26,283,960	EUR	22,415,427	BNY Mellon	15/9/2021	(226,568)
Net unrealised appreciation						497,089
GBP Hedged Share Class						
GBP	15,002,567	USD	20,856,687	BNY Mellon	15/9/2021	(178,613)
USD	1,022,192	GBP	744,277	BNY Mellon	15/9/2021	(3,647)
Net unrealised depreciation						(182,260)
SGD Hedged Share Class						
SGD	5,220,585	USD	3,857,715	BNY Mellon	15/9/2021	27,664
USD	121,449	SGD	165,377	BNY Mellon	15/9/2021	(1,631)
Net unrealised appreciation						26,033
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 591,357,697)						340,878

SPAC PIPE Commitments as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Germany		
1,000,000	Lilium GmbH	10,000,000	-
Total		10,000,000	-

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	45.26
Consumer Discretionary	18.21
Materials	17.59
Industrials	13.43
Communication Services	2.03
Consumer Staples	1.22
Financials	1.06
Investment Funds	0.82
Other Net Assets	0.38
	100.00

[次へ](#)

Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				142,074	Banco do Brasil SA	844,847	0.01
FUNDS				86,027	BB Seguridade Participacoes SA	324,051	0.00
1,474,946	Ireland iShares S&P 500 UCITS ETF~	12,286,300	0.06	50,755	Cia Siderurgica Nacional SA	350,623	0.00
100,280	iShares USD Corp Bond UCITS ETF~	13,019,353	0.07	9,811	CPFL Energia SA	55,349	0.00
153,626	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	16,055,453	0.09	97,856	Engie Brasil Energia SA	719,347	0.01
		41,361,106	0.22	634,283	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	3,803,819	0.02
44,961	Luxembourg BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund~	5,495,133	0.03	805,380	Magazine Luiza SA	2,939,867	0.02
181,119	United States SPDR Gold Shares - ETF*	30,676,125	0.16	169,408	Suzano SA	2,017,411	0.01
Total Funds		77,532,364	0.41	20,541	Vale SA	391,583	0.00
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				703,823	Vale SA ADR 'B'*	13,414,866	0.07
13,505	Australia Australia & New Zealand Banking Group Ltd	275,031	0.00	47,752	WEG SA	336,743	0.00
34,259	BHP Group Ltd*	1,142,609	0.01			27,417,404	0.15
5,071	Commonwealth Bank of Australia	371,259	0.00	British Virgin Islands			
5,095	CSL Ltd	1,162,192	0.01	269,726	Capri Holdings Ltd	15,050,711	0.08
32,654	Fortescue Metals Group Ltd	501,439	0.00		Canada		
22,944	Goodman Group (Reit)	388,068	0.00	11,623	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	476,743	0.00
17,046	Rio Tinto Ltd	1,396,805	0.01	5,164	Bank of Montreal	519,510	0.00
10,382	Westpac Banking Corp	196,020	0.00	8,779	Bank of Nova Scotia/The	546,811	0.00
37,100	Woodside Petroleum Ltd	528,748	0.00	4,712	Brookfield Asset Management Inc 'A'	265,349	0.00
		5,962,171	0.03	5,153	Brookfield Renewable Corp	228,097	0.00
7,350	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV	448,432	0.00	11,455	Canadian Natural Resources Ltd	379,112	0.00
2,315	KBC Group NV	194,562	0.00	17,532	CGI Inc	1,574,466	0.01
		642,994	0.00	3,727,176	Enbridge Inc*	145,969,485	0.78
420,000	Bermuda HengTen Networks Group Ltd*	206,206	0.00	3,389	George Weston Ltd	367,062	0.00
8,664	IHS Markit Ltd	1,049,037	0.01	7,352	Imperial Oil Ltd*	192,594	0.00
81,100	Jardine Matheson Holdings Ltd	4,405,352	0.02	72,901	Lions Gate Entertainment Corp*	935,320	0.01
320,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	437,604	0.00	8,992	Loblaw Cos Ltd	634,726	0.00
		6,098,199	0.03	18,384	Nutrien Ltd	1,112,595	0.01
822,309	Brazil B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2,218,898	0.01	9,333	Restaurant Brands International Inc	598,839	0.00
				7,327	Saputo Inc	206,798	0.00
				7,725	Shopify Inc 'A'	11,942,000	0.06
				795	Shopify Inc 'A'	1,226,760	0.01
				125	Shopify Inc 'A'	193,236	0.00
				30,385	TC Energy Corp	1,430,437	0.01
				6,302	Thomson Reuters Corp	741,525	0.01
				17,045	Toronto-Dominion Bank/The	1,122,563	0.01
				4,201	Waste Connections Inc	542,769	0.00
						171,206,797	0.91
				Cayman Islands			
				462,000	AAC Technologies Holdings Inc*	2,574,071	0.01
				917,300	Alibaba Group Holding Ltd	19,511,866	0.10
				252,220	Alibaba Group Holding Ltd ADR†	41,954,275	0.22
				552,000	ANTA Sports Products Ltd*	11,351,375	0.06
				21,646	Autohome Inc ADR	932,726	0.01

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,335,000	China Evergrande Group*	748,096	0.00	574,297	Wuxi Biologics Cayman Inc	8,886,944	0.05
255,000	China Feihe Ltd	461,458	0.00	699,000	Yihai International Holding Ltd*	3,773,253	0.02
756,000	China Hongqiao Group Ltd*	1,127,118	0.01			313,141,923	1.67
584,000	China Resources Cement Holdings Ltd	572,699	0.00		China		
368,500	Dali Foods Group Co Ltd	206,497	0.00	4,388,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	1,471,962	0.01
2,213,605	Diversey Holdings Ltd*	38,317,503	0.21	621,836	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,065,160	0.02
177,600	ENN Energy Holdings Ltd	3,512,942	0.02	211,785	Amoy Diagnostics Co Ltd	2,460,627	0.01
522,000	Haidilao International Holding Ltd	2,126,763	0.01	36,000	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	194,793	0.00
3,048,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd*	8,324,599	0.05	10,100	Anhui Gujing Distillery Co Ltd	123,307	0.00
507,852	Hedosophia European Growth*	5,836,645	0.03	92,930	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	5,038,783	0.03
169,284	Hedosophia European Growth (Wts 13/5/2027)*	200,159	0.00	177,190	Autobio Diagnostics Co Ltd	1,355,438	0.01
65,500	Hengan International Group Co Ltd*	379,671	0.00	1,572,000	Bank of China Ltd 'H'	551,575	0.00
507,217	Highland Transcend Partners I Corp	5,021,448	0.03	516,500	BYD Co Ltd	22,163,553	0.12
41,945	Huazhu Group Ltd ADR	1,993,646	0.01	411,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	189,110	0.00
266,200	Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	2,063,074	0.01	2,696,000	China Construction Bank Corp 'H'	1,947,357	0.01
244,244	ION Acquisition Corp 2 Ltd	2,430,228	0.01	309,000	China Galaxy Securities Co Ltd 'H'	173,552	0.00
743,150	JD Health International Inc*	6,905,644	0.04	251,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	420,024	0.00
1,443,950	JD Health International Inc*	13,417,755	0.07	409,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'*	3,377,426	0.02
1,418,000	Jinxin Fertility Group Ltd	2,252,600	0.01	1,776,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	2,428,701	0.01
4,238	KE Holdings Inc ADR	80,395	0.00	147,800	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	416,014	0.00
3,294,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	11,981,176	0.06	3,822,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,851,917	0.01
766,600	Kingsoft Corp Ltd*	3,069,137	0.02	2,452,000	China Tower Corp Ltd 'H'	321,447	0.00
689,104	Li Auto Inc ADR*	20,624,883	0.11	492,900	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	37,786,724	0.20
71,900	Meituan 'B'	2,301,005	0.01	118,100	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	379,444	0.00
1,754,000	Microport Cardioflow Medtech Corp*	1,803,470	0.01	239,600	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd 'H'	452,682	0.00
659,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd*	2,286,855	0.01	1,006,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	1,101,608	0.01
61,338	NetEase Inc ADR	5,751,664	0.03	179,300	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,638,164	0.02
4,448	NIO Inc ADR	170,092	0.00	346,200	Ganfeng Lithium Co Ltd 'H'*	7,973,601	0.04
26,594	Sea Ltd ADR*	8,859,525	0.05	339,592	Glodon Co Ltd	3,039,655	0.02
1,050,600	Tencent Holdings Ltd	64,975,920	0.35	186,600	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	959,708	0.01
464,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp*	825,360	0.01	370,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	372,351	0.00
111,000	Topsports International Holdings Ltd	146,658	0.00	3,267,000	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	4,777,607	0.03
194,072	TPB Acquisition Corp I	1,940,720	0.01				
54,008	Vipshop Holdings Ltd ADR	791,757	0.01				
3,898,000	Want Want China Holdings Ltd*	2,650,251	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
228,800	Haitong Securities Co Ltd 'H'	211,434	0.00	114,000	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	108,571	0.00
413,294	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	2,285,686	0.01			157,263,917	0.84
143,700	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	2,548,738	0.01		Curacao		
21,400	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	383,596	0.00	20,577	Schlumberger NV	578,214	0.00
636,000	Huaneng Power International Inc 'H'	306,533	0.00		Denmark		
538,912	Hundsun Technologies Inc	4,137,504	0.02	1,112	AP Moller - Maersk A/S 'A'	3,000,532	0.02
4,992,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,784,542	0.02	1,096	AP Moller - Maersk A/S 'B'*	3,108,102	0.02
102,300	Industrial Bank Co Ltd	293,182	0.00	97,511	DSV PANALPINA A/S	24,939,416	0.13
33,800	Intco Medical Technology Co Ltd	534,970	0.00	20,663	Genmab A/S	9,876,293	0.05
109,000	Jafron Biomedical Co Ltd	827,055	0.01	92,280	Pandora A/S	11,116,271	0.06
514,200	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,600,475	0.02			52,040,614	0.28
2,200	Luzhou Laojiao Co Ltd	57,938	0.00		Finland		
44,300	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	130,385	0.00	3,057	Kone Oyj 'B'*	254,031	0.00
1,736,000	PetroChina Co Ltd 'H'	760,840	0.00	448,163	Neste Oyj*	27,226,382	0.15
27,400	Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'	607,828	0.00	9,061	Nokia Oyj	54,736	0.00
802,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	724,635	0.00			27,535,149	0.15
320,900	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2,480,616	0.01		France		
154,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1,199,375	0.01	1,535,448	Alstom SA*	66,519,720	0.36
787,282	Shanghai International Airport Co Ltd	5,277,236	0.03	412,015	Arkema SA	54,903,089	0.29
16,500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	838,392	0.01	17,054	AXA SA	475,780	0.00
120,100	TCL Technology Group Corp	132,654	0.00	391,634	BNP Paribas SA	24,621,068	0.13
18,000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	147,367	0.00	592,418	Cie de Saint-Gobain	42,966,685	0.23
818,500	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'*	3,876,552	0.02	3,519	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	570,449	0.00
673,307	Venustech Group Inc	3,120,786	0.02				
18,400	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	48,599	0.00	32,765	Credit Agricole SA	468,843	0.00
178,802	WuXi AppTec Co Ltd	3,678,407	0.02	752,937	Danone SA	54,884,733	0.29
353,092	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	2,835,582	0.02	64,548	Electricite de France SA	878,070	0.01
1,019,760	Yonyou Network Technology Co Ltd	5,292,149	0.03	287,593	EssilorLuxottica SA	56,257,271	0.30
				60	Faurecia SE	2,901	0.00
				19,495	Kering SA	15,464,677	0.08
				86,640	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	64,108,237	0.34
				81,048	Orange SA	915,849	0.01
				8,963	Pernod Ricard SA	1,879,509	0.01
				652,580	Safran SA	81,481,218	0.43
				519,720	Sanofi	53,800,389	0.29
				246	Sartorius Stedim Biotech	151,309	0.00
				16,918	Schneider Electric SE	3,029,350	0.02
				216,716	Societe Generale SA	6,754,547	0.04
				11,249	TotalEnergies SE*	493,854	0.00
						530,627,548	2.83
					Germany		
				251,319	adidas AG	88,983,498	0.48
				364,585	Allianz SE	84,715,989	0.45
				739,856	Auto1 Group SE	32,323,730	0.17
				4,195	BASF SE	324,044	0.00
				6,906	Bayer AG	384,639	0.00
				4,055	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	336,100	0.00
				26,904	Bayerische Motoren Werke AG	2,546,785	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,041	Continental AG*	411,341	0.00	9,216	Willis Towers Watson Plc	2,005,402	0.01
1,210,421	Daimler AG	101,370,952	0.54			43,965,127	0.23
12,349	Deutsche Boerse AG	2,131,790	0.01		Israel		
4,561,165	Deutsche Telekom AG*	97,096,734	0.52	123,903	SimilarWeb Ltd	2,382,655	0.01
6,872	Evonik Industries AG*	233,361	0.00		Italy		
2,967	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA*	228,591	0.00	500,557	Assicurazioni Generali SpA	10,170,982	0.05
507,545	Infineon Technologies AG	21,583,131	0.12	11,230,228	Enel SpA	102,257,585	0.55
84,501	Porsche Automobil Holding SE (Pref)	8,538,559	0.05	35,318	Eni SpA	435,469	0.00
342,013	Puma SE*	41,268,193	0.22	35,668,664	Intesa Sanpaolo SpA	100,690,861	0.54
493	Sartorius AG (Pref)	327,599	0.00			213,554,897	1.14
795,517	Siemens AG*	131,685,311	0.70		Japan		
1,688,535	Vantage Towers AG	59,795,256	0.32	41,100	Aisin Corp	1,575,438	0.01
186,072	Volkswagen AG (Pref)	43,883,037	0.24	31,900	Asahi Kasei Corp	330,341	0.00
		718,168,640	3.83	129,400	Astellas Pharma Inc	2,190,482	0.01
	Guernsey			11,400	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	447,686	0.00
293,547	Genius Sports Ltd	6,008,907	0.03	72,800	Daifuku Co Ltd*	6,450,466	0.04
	Hong Kong			2,700	Daiichi Sankyo Co Ltd	64,350	0.00
6,267,800	AIA Group Ltd	74,877,950	0.40	34,500	Disco Corp	10,079,537	0.06
58,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	142,530	0.00	67,200	FANUC Corp	14,695,791	0.08
297,500	CLP Holdings Ltd*	2,972,876	0.02	300	Fast Retailing Co Ltd*	198,323	0.00
2,096,000	Hang Lung Properties Ltd	5,032,196	0.03	1,600	Fujitsu Ltd*	296,080	0.00
457,000	Hysan Development Co Ltd	1,629,929	0.01	64,000	GM0 Payment Gateway Inc*	8,441,934	0.05
640,000	Lenovo Group Ltd*	709,050	0.00	12,200	Honda Motor Co Ltd	371,672	0.00
1,943,000	SJM Holdings Ltd*	1,690,639	0.01	498,591	Hoya Corp	80,810,843	0.43
528,000	Sun Art Retail Group Ltd	319,627	0.00	36,200	Kao Corp*	2,193,120	0.01
		87,374,797	0.47	47,300	Keyence Corp	28,513,669	0.15
	India			97,300	Kirin Holdings Co Ltd	1,768,607	0.01
141,942	HCL Technologies Ltd	2,298,642	0.01	137,800	Kose Corp*	16,706,840	0.09
477,552	Indian Oil Corp Ltd	725,085	0.01	9,500	Kubota Corp	196,971	0.00
94,236	InterGlobe Aviation Ltd	2,457,823	0.01	29,200	Marubeni Corp	233,068	0.00
446,267	Petronet LNG Ltd	1,391,233	0.01	13,200	Mitsubishi Electric Corp	181,154	0.00
199,449	Reliance Industries Ltd	4,418,299	0.02	377,800	Mitsubishi Estate Co Ltd	5,927,018	0.03
1,093,778	Reliance Industries Ltd	33,830,986	0.18	72,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	390,126	0.00
13,747	Tata Consultancy Services Ltd	712,973	0.00	60,500	Mizuho Financial Group Inc	850,971	0.01
		45,835,041	0.24	44,000	NEC Corp	2,318,323	0.01
	Indonesia			8,800	Nidec Corp*	1,012,361	0.01
2,100,800	Bank Central Asia Tbk PT	4,823,923	0.03	2,300	Nintendo Co Ltd*	1,109,116	0.01
	Ireland			23,400	Nippon Paint Holdings Co Ltd	292,020	0.00
2,932	Accenture Plc 'A'	985,768	0.01	17,160	Nippon Telegraph & Telephone Corp	459,269	0.00
1,279	Aon Plc 'A'	363,274	0.00	88,800	Nissan Motor Co Ltd*	468,284	0.00
15,748	Eaton Corp Plc	2,657,160	0.01	366,100	Nomura Holdings Inc	1,780,775	0.01
234,686	Johnson Controls International plc	17,549,819	0.09	1,900	Obic Co Ltd*	362,853	0.00
3,298	Linde Plc	1,037,980	0.01	19,900	Olympus Corp*	419,315	0.00
13,721	Medtronic Plc	1,847,807	0.01	40,300	Ono Pharmaceutical Co Ltd	971,315	0.01
88,105	Trane Technologies Plc	17,517,917	0.09	25,300	Oracle Corp Japan	2,084,886	0.01
				97,100	Oriental Land Co Ltd/Japan*	14,746,456	0.08
				46,000	Panasonic Corp*	550,155	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
468,900	Recruit Holdings Co Ltd	27,783,505	0.15	452,071	Norway LINK Mobility Group Holding ASA	2,151,860	0.01
11,700	Seven & i Holdings Co Ltd	513,541	0.00	5,642	Telenor ASA	99,095	0.00
348,894	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	57,899,875	0.31			2,250,955	0.01
4,400	Shiseido Co Ltd	292,518	0.00		Poland		
29,600	SoftBank Corp	397,590	0.00	4,078	KGHM Polska Miedz SA	189,499	0.00
10,600	SoftBank Group Corp	597,253	0.00	24,243	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	469,735	0.00
168,800	Sony Group Corp*	17,480,112	0.09			659,234	0.00
12,700	Sumitomo Corp*	179,965	0.00		Portugal		
21,500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	705,169	0.01	169,111	Jeronimo Martins SGPS SA	3,576,190	0.02
3,800	Suntory Beverage & Food Ltd	152,589	0.00		Saudi Arabia		
18,200	Suzuki Motor Corp	789,054	0.01	4,423	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	216,510	0.00
15,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	516,469	0.00		Singapore		
4,100	Tokio Marine Holdings Inc	200,964	0.00	234,600	DBS Group Holdings Ltd	5,232,834	0.03
1,500	Tokyo Electron Ltd	645,944	0.00	267,300	United Overseas Bank Ltd	5,088,874	0.03
5,400	Toshiba Corp*	235,050	0.00			10,321,708	0.06
11,500	Toyota Motor Corp*	1,005,542	0.01		South Africa		
796,800	Z Holdings Corp	5,207,891	0.03	1,518	Anglo American Platinum Ltd*	170,412	0.00
		324,092,646	1.73	59,667	Impala Platinum Holdings Ltd	910,889	0.01
	Jersey			20,061	Kumba Iron Ore Ltd*	897,665	0.00
279,791	Aptiv Plc	42,631,755	0.23			1,978,966	0.01
81,781	Aptiv Plc (Pref)	14,265,878	0.08		South Korea		
7,740	Experian Plc	340,511	0.00	179,313	Amorepacific Corp	35,183,670	0.19
81,980	Ferguson Plc	11,790,395	0.06	20,654	Hana Financial Group Inc	802,504	0.01
		69,028,539	0.37	254,360	Kakao Corp	34,003,880	0.18
	Luxembourg			18,808	KB Financial Group Inc	858,117	0.01
327,231	ArcelorMittal SA*	10,926,447	0.06	41,837	LG Chem Ltd	27,351,283	0.15
429,131	InPost SA*	8,310,183	0.04	1,437	LG Electronics Inc	175,992	0.00
		19,236,630	0.10	1,525	Lotte Chemical Corp	328,820	0.00
	Mexico			9,049	NCSOFT Corp	5,151,011	0.03
231,311	Grupo Bimbo SAB de CV	574,956	0.00	13,300	POSCO	3,865,712	0.02
	Netherlands			903	Samsung Biologics Co Ltd	751,559	0.00
21,326	Adyen NV	68,889,008	0.37	16,511	Samsung Electronics Co Ltd	1,092,237	0.01
421,731	Akzo Nobel NV	52,083,937	0.28	2,360	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	460,011	0.00
143,792	ASML Holding NV	119,658,573	0.64	42,076	Samsung SDI Co Ltd	28,777,668	0.15
88,148	Ferrari NV	19,067,981	0.10	4,190	SK Hynix Inc	384,868	0.00
8,583	Heineken Holding NV	791,578	0.00	3,481	SK Inc	791,102	0.00
7,941,894	ING Groep NV	109,041,281	0.58			139,978,434	0.75
46,107	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,559,167	0.01		Spain		
20,893	Koninklijke Philips NV	966,776	0.00	1,198,137	Cellnex Telecom SA	81,316,412	0.43
2,696	LyondellBasell Industries NV 'A'	272,943	0.00	32,181	Endesa SA	771,662	0.01
332,880	NXP Semiconductors NV	70,886,796	0.38	53,240	Iberdrola SA*	658,460	0.00
15,078	Prosus NV	1,318,384	0.01				
229,773	QIAGEN NV*	12,782,272	0.07				
26,334	Stellantis NV	523,849	0.00				
		457,842,545	2.44				
	New Zealand						
1,853	Xero Ltd	205,716	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
10,007	Industria de Diseno Textil SA*	338,518	0.00	7,445,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	164,946,101	0.88
		83,085,052	0.44	1,326,000	Uni-President Enterprises Corp	3,459,321	0.02
	Sweden			308,000	United Microelectronics Corp	701,276	0.01
128,390	Atlas Copco AB	8,850,881	0.05	309,000	Yageo Corp	5,346,334	0.03
6,054	Atlas Copco AB	351,069	0.00			204,771,769	1.09
369,593	Epiroc AB*	8,137,512	0.04		Thailand		
6,152	EQT AB	316,470	0.00	1,692,600	Intouch Holdings PCL	4,489,794	0.02
82,229	H & M Hennes & Mauritz AB	1,643,510	0.01		United Kingdom		
1,282,368	Hexagon AB	22,190,125	0.12	1,745,066	Alphawave IP Group Plc	7,783,746	0.04
2,807,937	Sandvik AB	71,750,097	0.38	338,938	Anglo American Plc	14,280,509	0.08
68,642	Svenska Handelsbanken AB	773,792	0.01	808,950	AstraZeneca Plc	94,992,491	0.51
368,746	Swedbank AB	7,127,819	0.04	2,100	AstraZeneca Plc ADR	123,165	0.00
16,954	Volvo AB	390,310	0.00	44,381	Atlassian Corp Plc 'A'	16,291,821	0.09
5,175,563	Volvo AB*	117,119,468	0.62	831,267	Auto Trader Group Plc	7,188,715	0.04
		238,651,053	1.27	276,721	Barclays Plc	699,928	0.00
	Switzerland			163,944	Berkeley Group Holdings Plc	10,833,452	0.06
449,418	ABB Ltd	16,698,220	0.09	523,344	BHP Group Plc	16,315,780	0.09
103,651	Alcon Inc	8,562,609	0.05	86,126	BP Plc	353,261	0.00
105,691	Cie Financiere Richemont SA	11,694,034	0.06	890,273	BP Plc ADR	21,909,618	0.12
2,828	Cie Financiere Richemont SA (Wts 22/11/2023)	1,457	0.00	12,455	British American Tobacco Plc*	468,120	0.00
5,712	Holcim Ltd	327,298	0.00	7,262	Coca-Cola Europacific Partners Plc	420,179	0.00
6,015	Kuehne + Nagel International AG	2,220,382	0.01	2,158,590	Compass Group Plc	44,254,265	0.24
20,687	Lonza Group AG	17,585,524	0.09	66,171	Diageo Plc	3,167,838	0.02
121,802	Nestle SA	15,440,367	0.08	91,934	GlaxoSmithKline Plc	1,850,698	0.01
9,262	Novartis AG	865,506	0.01	376,179	Legal & General Group Plc	1,380,682	0.01
493	Partners Group Holding AG	873,729	0.01	198,646,131	Lloyds Banking Group Plc	118,685,377	0.63
1,079	Roche Holding AG	438,689	0.00	2,499	London Stock Exchange Group Plc*	274,575	0.00
228	SGS SA	718,694	0.00	44,434	National Grid Plc	576,034	0.00
67,017	Sika AG*	24,275,962	0.13	170,586	Natwest Group Plc	503,371	0.00
8,578	Straumann Holding AG	16,669,201	0.09	5,665	Reckitt Benckiser Group Plc	431,771	0.00
413,068	TE Connectivity Ltd	62,203,910	0.33	26,801	RELX Plc	801,196	0.00
		178,575,582	0.95	189,818	Rio Tinto Plc	13,991,259	0.07
	Taiwan			45,195	Royal Dutch Shell Plc	894,111	0.01
63,000	ASE Technology Holding Co Ltd	292,114	0.00	26,983	Royal Dutch Shell Plc	532,328	0.00
44,000	Asustek Computer Inc	514,407	0.00	52,531	Sensata Technologies Holding Plc	3,146,082	0.02
1,788,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	3,845,234	0.02	49,288	Spirax-Sarco Engineering Plc*	10,917,136	0.06
115,000	China Steel Corp	158,307	0.00	7,991,964	THG Plc*	67,907,009	0.36
919,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	3,714,005	0.02	727,682	Unilever Plc	40,392,914	0.22
758,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	2,300,245	0.01	982,128	Unilever Plc	54,503,545	0.29
673,000	Formosa Plastics Corp	2,489,132	0.01	19,169,331	Vodafone Group Plc	32,269,547	0.17
1,945,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	5,965,509	0.03			588,140,523	3.14
1,035,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,147,859	0.02		United States		
65,000	MediaTek Inc	2,113,232	0.01	20,940	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	25,130,513	0.13
919,000	Nan Ya Plastics Corp	2,971,204	0.02				
112,000	Nanya Technology Corp	268,346	0.00				
95,000	Novatek Microelectronics Corp	1,539,143	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,073,846	Abbott Laboratories	136,292,534	0.73	54,071	Boston Scientific Corp (Pref)	6,496,090	0.03
1,006,690	AbbVie Inc	121,759,156	0.65	19,019	Bright Horizons Family Solutions Inc*	2,747,865	0.02
5,166	Adobe Inc	3,425,781	0.02	1,234,379	Bristol-Myers Squibb Co	83,314,411	0.44
54,326	Advance Auto Parts Inc*	10,939,627	0.06	2,037	Broadcom Inc	1,005,382	0.01
12,004	Advanced Micro Devices Inc*	1,316,719	0.01	10,614	Brown-Forman Corp 'B'	747,544	0.00
15,193	Agilent Technologies Inc	2,676,703	0.01	54,330	Cadence Design Systems Inc	8,893,278	0.05
309,646	Air Products and Chemicals Inc	84,198,940	0.45	19,382	Cadence Design Systems Inc	3,172,640	0.02
80,421	Airbnb Inc 'A'	12,424,240	0.07	306,835	California Resources Corp*	10,352,613	0.06
5,512	Airbnb Inc 'A'	851,549	0.00	100,904	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	389,489	0.00
91,815	Albemarle Corp	21,343,315	0.11	77,170	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	297,876	0.00
612	Align Technology Inc	431,025	0.00	772,552	Capital One Financial Corp	126,814,411	0.68
86,890	Alnylam Pharmaceuticals Inc	17,811,147	0.10	94,789	Carrier Global Corp	5,451,315	0.03
121,136	Alphabet Inc 'A'	351,996,989	1.88	6,578	Centene Corp	420,597	0.00
2,738	Alphabet Inc 'A'	7,907,454	0.04	9,455	Cerner Corp	724,253	0.00
2,636	Alphabet Inc 'C'	7,659,689	0.04	7,312	Cerner Corp	560,099	0.00
210,502	Altair Engineering Inc 'A'*	15,558,203	0.08	1,524,007	Charles Schwab Corp/The	110,170,466	0.59
530,181	AltC Acquisition Corp 'A'	5,211,679	0.03	13,767	Charles Schwab Corp/The	995,216	0.01
64,984	Amazon.com Inc†	221,965,199	1.18	106,727	Charter Communications Inc*	87,245,053	0.47
1,297	Amazon.com Inc†	4,430,150	0.02	17,476	Cigna Corp	3,675,902	0.02
3,630	American Express Co	595,864	0.00	387,410	Citigroup Capital XIII (Pref)	10,828,109	0.06
469,639	American Tower Corp (Reit)	136,641,467	0.73	4,055	Citigroup Inc	290,135	0.00
64,580	American Water Works Co Inc	11,832,348	0.06	1,815	Clorox Co/The	304,503	0.00
1,112	Ameriprise Financial Inc	302,742	0.00	56,552	CME Group Inc	11,353,945	0.06
2,708	Analog Devices Inc	437,667	0.00	8,562	Cognizant Technology Solutions Corp	655,164	0.00
176,566	Anthem Inc	66,116,904	0.35	82,598	Coinbase Global Inc 'A'*	21,530,821	0.12
82,830	Apellis Pharmaceuticals Inc*	5,442,759	0.03	3,734	Colgate-Palmolive Co	291,289	0.00
2,206,971	Apple Inc†	334,466,455	1.78	2,412,131	Comcast Corp 'A'	144,317,798	0.77
530,882	Applied Materials Inc	71,037,320	0.38	2,160,444	ConocoPhillips	120,099,082	0.64
44,524	Aramark	1,532,071	0.01	6,565	Consolidated Edison Inc*	498,021	0.00
461,453	Astra Space Inc	4,296,127	0.02	25,875	Constellation Brands Inc 'A'	5,483,689	0.03
190,711	Autodesk Inc	59,692,543	0.32	30,419	Corteva Inc	1,325,356	0.01
6,633	Autodesk Inc	2,076,129	0.01	198,368	Costco Wholesale Corp	90,344,722	0.48
243	AutoZone Inc	376,988	0.00	41,007	Costco Wholesale Corp	18,676,228	0.10
3,567,104	Bank of America Corp	148,070,487	0.79	147,817	CrowdStrike Holdings Inc	41,807,082	0.22
15,091	Bank of New York Mellon Corp/The*	829,703	0.00	14,904	Crown Castle International Corp (Reit)	2,874,982	0.02
204,865	Bath & Body Works Inc	13,867,312	0.07	1,028	Danaher Corp	335,128	0.00
79,149	Bath & Body Works Inc	5,357,596	0.03	542	Danaher Corp	176,692	0.00
93,880	Baxter International Inc	7,127,370	0.04	95,573	Danimer Scientific Inc*	1,808,815	0.01
5,845	Becton Dickinson and Co	1,472,355	0.01	51,071	Datadog Inc 'A'	6,990,088	0.04
309,680	Becton Dickinson and Co (Pref)	16,979,754	0.09	48,156	Deere & Co	18,163,480	0.10
60,592	Berkshire Hathaway Inc 'B'	17,285,686	0.09	508,081	Dell Technologies Inc	49,669,999	0.27
125,443	Best Buy Co Inc	14,880,049	0.08				
1,120	Biogen Inc	385,560	0.00				
2,962	Blackstone Inc	365,540	0.00				
662,781	Blend Labs Inc*	10,611,124	0.06				
104	Booking Holdings Inc	238,888	0.00				
2,995,508	Boston Scientific Corp	135,007,546	0.72				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
264,532	Delta Air Lines Inc	10,586,571	0.06	178,775	Hilton Worldwide Holdings Inc	22,429,111	0.12
209,207	Devon Energy Corp	6,194,619	0.03	79,631	Hippo Holdings Inc (Wts 31/12/2027)	69,884	0.00
2,840	Dexcom Inc	1,481,202	0.01	304,652	Home Depot Inc/The	99,410,994	0.53
21,323	Diamondback Energy Inc	1,610,100	0.01	1,039	Honeywell International Inc	240,378	0.00
3,010	DocuSign Inc 'A'	888,853	0.01	7,519	Hormel Foods Corp	340,987	0.00
82	DocuSign Inc 'A'	24,215	0.00	42,541	HP Inc	1,283,462	0.01
4,962	Dollar Tree Inc	454,817	0.00	2,596	Humana Inc	1,061,478	0.01
4,746	Dominion Energy Inc	371,280	0.00	89,070	Hyzon Motors Inc	845,274	0.00
11,302	Dow Inc	712,930	0.00	3,005	IDEXX Laboratories Inc	2,060,799	0.01
847,639	DR Horton Inc	81,492,013	0.43	9,089	Illinois Tool Works Inc	2,115,192	0.01
2,284	Duke Energy Corp	240,277	0.00	7,462	Illumina Inc	3,391,255	0.02
179,962	Dynatrace Inc	12,244,614	0.07	9,747	Insulet Corp*	2,892,812	0.02
4,717	Dynatrace Inc	320,945	0.00	169,748	Intel Corp	9,118,863	0.05
1,279	Ecolab Inc	287,903	0.00	5,754	Intercontinental Exchange Inc*	687,545	0.00
8,780	Edison International	505,026	0.00	329,010	International Flavors & Fragrances Inc	49,752,892	0.27
464,817	Edwards Lifesciences Corp	54,922,777	0.29	32,128	International Paper Co	1,917,078	0.01
4,924	Electronic Arts Inc	716,048	0.00	1,497	Intuit Inc	845,371	0.00
1,102	Eli Lilly & Co	290,256	0.00	42,962	Intuitive Surgical Inc†	45,550,460	0.24
29,398	Emerson Electric Co*	3,088,554	0.02	11,894	Intuitive Surgical Inc†	12,610,613	0.07
3,015	EOG Resources Inc	201,945	0.00	971	IQVIA Holdings Inc	254,014	0.00
9,881	EPAM Systems Inc	6,282,142	0.03	11,537	IQVIA Holdings Inc	3,018,079	0.02
3,556,255	EQT Corp*	64,083,715	0.34	1,126,150	Johnson & Johnson	196,287,945	1.05
472	Equinix Inc (Reit)	396,419	0.00	246,139	JPMorgan Chase & Co*	39,320,705	0.21
9,365	Equity Residential (Reit)	786,285	0.00	10,519	Keurig Dr Pepper Inc	370,321	0.00
21,075	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	7,215,869	0.04	498,306	Khosla Ventures Acquisition Co	4,913,297	0.03
219,710	EVgo Inc 'A'	2,001,558	0.01	1,031	KLA Corp	347,045	0.00
92,280	EVgo Inc (Wts 15/9/2025)	189,174	0.00	13,368	Kroger Co/The	618,136	0.00
43,270	Expedia Group Inc	6,218,764	0.03	3,545	Lam Research Corp	2,118,953	0.01
26,648	Exxon Mobil Corp	1,462,442	0.01	583,736	Las Vegas Sands Corp*	25,555,962	0.14
225,649	Facebook Inc 'A'	85,842,521	0.46	23,301	Latch Inc (Wts 31/12/2026)	75,728	0.00
1,940	Facebook Inc 'A'	738,025	0.00	193,611	Latch Inc (Wts 31/12/2026)	629,236	0.00
22,980	FedEx Corp	6,093,607	0.03	4,160	Liberty Broadband Corp	793,936	0.00
11,222	Fidelity National Information Services Inc	1,435,182	0.01	2,043	Liberty Broadband Corp	380,999	0.00
2,182	Fiserv Inc	255,752	0.00	1,021,318	Liberty Media Acquisition Corp	10,611,494	0.06
1,198,176	Ford Motor Co	15,558,315	0.08	625,496	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	31,024,602	0.17
2,472	Fortinet Inc	778,680	0.00	867,859	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM*	42,924,306	0.23
70,443	Fortinet Inc	22,189,545	0.12	178,087	Lightning eMotors Inc (Wts 15/12/2025)	1,001,397	0.01
1,483,937	Fortive Corp	109,470,032	0.58	112,793	Live Nation Entertainment Inc*	9,723,885	0.05
99,576	Fortune Brands Home & Security Inc	9,791,308	0.05	403,074	Lowe's Cos Inc	82,908,291	0.44
2,970,243	Freeport-McMoRan Inc	105,710,948	0.56	996,300	Lucid Group Inc	20,259,761	0.11
13,250	Frontier Communications Parent Inc	381,202	0.00	3,753	Lululemon Athletica Inc	1,516,325	0.01
319,067	Frontier Communications Parent Inc	9,179,558	0.05				
17,155	Generac Holdings Inc*	7,524,698	0.04				
5,211	General Motors Co	254,609	0.00				
6,112	Gilead Sciences Inc	442,814	0.00				
390,893	Global Payments Inc	63,336,393	0.34				
30,931	GMAC Capital Trust I (Pref)	816,578	0.00				
182,670	Green Plains Inc*	6,199,820	0.03				
8,924	HCA Healthcare Inc	2,286,775	0.01				
520,433	Healthcare Merger Corp (Lock Up)	1,394,760	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
48,443	ManpowerGroup Inc	5,970,600	0.03	18,186	Prologis Inc (Reit)	2,421,284	0.01
92,811	Markforged Holdings Corp	765,691	0.00	32,527	Proofpoint Inc	5,721,499	0.03
264,583	Marqeta Inc	7,297,199	0.04	196,689	PTC Inc*	25,943,279	0.14
636,775	Marsh & McLennan Cos Inc	99,610,713	0.53	1,039	Public Storage (Reit)	331,607	0.00
976,777	Masco Corp	60,159,695	0.32	112,142	PubMatic Inc 'A'	3,054,748	0.02
46,065	Masimo Corp	12,699,660	0.07	129,179	PVH Corp	13,499,206	0.07
377,637	Mastercard Inc	133,317,190	0.71	77,182	QUALCOMM Inc	11,165,920	0.06
311,144	Matterport Inc 'A'	4,981,415	0.03	91,339	Quest Diagnostics Inc*	13,918,237	0.07
386,247	McDonald's Corp	91,185,192	0.49	6,350	Raytheon Technologies Corp	538,162	0.00
691,079	Medallia Inc*	23,372,292	0.12	31,675	Regeneron Pharmaceuticals Inc	21,539,000	0.12
42,213	MercadoLibre Inc	79,575,304	0.42	20,809	RingCentral Inc 'A'	5,264,677	0.03
6,985	MercadoLibre Inc	13,167,354	0.07	64,296	Robert Half International Inc	6,702,215	0.04
19,960	Merck & Co Inc	1,534,724	0.01	5,193	Rockwell Automation Inc*	1,684,921	0.01
1,032,204	Micron Technology Inc	75,701,841	0.40	606	Roku Inc	214,566	0.00
1,463,490	Microsoft Corp†	442,998,423	2.36	1,297	Ross Stores Inc	153,059	0.00
44,394	Moderna Inc	16,769,833	0.09	167,667	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	167,667	0.00
5,726	Moderna Inc	2,162,997	0.01	224,134	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	224,134	0.00
29,762	MongoDB Inc 'A'	11,755,990	0.06	852	S&P Global Inc*	379,225	0.00
133,516	Monster Beverage Corp	13,027,156	0.07	105	S&P Global Inc*	46,735	0.00
867	Moody's Corp	330,292	0.00	418,277	salesforce.com Inc	110,851,771	0.59
895,194	Morgan Stanley	92,800,286	0.49	110,992	salesforce.com Inc	29,415,100	0.16
15,767	Morgan Stanley	1,634,486	0.01	6,716	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	2,404,395	0.01
237	Netflix Inc	133,474	0.00	107,186	Seagen Inc	18,247,345	0.10
2,352	Netflix Inc	1,324,599	0.01	574,384	Sema4 Holdings Corp	5,020,116	0.03
99,374	New Relic Inc*	7,951,907	0.04	759,038	Sempra Energy	100,428,318	0.54
6,947	Newmont Corp	399,452	0.00	147,531	ServiceNow Inc	95,024,717	0.51
1,734,528	NextEra Energy Inc*	145,960,531	0.78	1,047	Sherwin-Williams Co/The	318,948	0.00
74,077	NIKE Inc 'B'	12,250,113	0.07	610,299	SmartRent Inc	7,506,678	0.04
234,150	Northern Genesis Acquisition Corp II	2,385,988	0.01	4,614	Snap Inc	345,312	0.00
20,774	Northern Trust Corp*	2,450,293	0.01	557,991	Sonos Inc*	21,878,827	0.12
376,828	NVIDIA Corp	83,844,230	0.45	7,335	Southern Co/The (Unit)	482,423	0.00
56,988	Okta Inc	15,035,144	0.08	66,937	Splunk Inc*	10,228,643	0.05
6,915	Oracle Corp	614,190	0.00	759	Square Inc*	203,670	0.00
14,151	O'Reilly Automotive Inc	8,418,571	0.05	6,524	Stanley Black & Decker Inc	1,263,373	0.01
4,506	Organon & Co	152,348	0.00	7,915	Starbucks Corp	922,177	0.01
32,008	Otis Worldwide Corp	2,951,778	0.02	323,188	Starwood Property Trust Inc (Reit)*	8,305,932	0.04
59,583	Ovintiv Inc	1,589,079	0.01	5,268	State Street Corp	488,133	0.00
45,260	Palo Alto Networks Inc	20,782,034	0.11	32,785	Stryker Corp*	9,028,989	0.05
223,207	Parker-Hannifin Corp	66,834,872	0.36	573	Synopsys Inc	191,308	0.00
316,229	PayPal Holdings Inc	90,577,472	0.48	10,180	Sysco Corp	807,987	0.00
428,370	Peloton Interactive Inc*	43,231,100	0.23	3,853	Target Corp	957,625	0.01
15,036	Peloton Interactive Inc*	1,517,433	0.01	5,369	Tesla Inc	3,913,894	0.02
143,635	Penn National Gaming Inc*	11,694,762	0.06	202,231	Thermo Fisher Scientific Inc	112,080,465	0.60
77,380	PepsiCo Inc	12,041,876	0.06	1,227,260	TJX Cos Inc/The	88,853,624	0.47
6,399	Pfizer Inc	300,113	0.00	6,931	T-Mobile US Inc	953,013	0.01
4,172	Philip Morris International Inc	430,091	0.00	228,461	Toll Brothers Inc*	14,607,796	0.08
18,492	Pinterest Inc 'A'	1,034,073	0.01	41,240	TPG Pace Beneficial Finance Corp (Wts 9/10/2027)	71,758	0.00
1,912,199	Playtika Holding Corp	51,113,079	0.27	49,288	Twilio Inc 'A'	17,688,970	0.09
2,082	PNC Financial Services Group Inc/The	396,038	0.00	5,414	Twitter Inc	348,012	0.00
394,722	PPG Industries Inc	63,822,600	0.34	39,286	Uber Technologies Inc	1,559,261	0.01
2,862	Procter & Gamble Co/The	408,522	0.00				
5,988	Progressive Corp/The	578,441	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
7,956	Uber Technologies Inc	315,774	0.00	USD13,678,279	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	5,348,207	0.03
16,409	Ulta Beauty Inc	6,267,089	0.03	USD716,746	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	293,149	0.00
84,510	Union Pacific Corp	18,445,153	0.10	USD1,574,444	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	643,947	0.00
674,882	United Parcel Service Inc 'B'	130,684,150	0.70	USD1,933,040	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	676,564	0.00
39,777	United Rentals Inc*	14,067,534	0.08	USD25,059,639	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	8,770,874	0.05
241,164	United States Steel Corp*	6,378,788	0.03	USD8,980,835	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038	3,700,104	0.02
455,773	UnitedHealth Group Inc	190,827,597	1.02	USD3,558,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	1,396,515	0.01
170,178	US Bancorp	9,708,655	0.05	USD1,846,000	Genneia SA (Restricted) '144A' 8.75% 20/1/2022	1,798,858	0.01
118,769	Uwm Pipe Lockup	868,795	0.00			25,837,189	0.14
4,384	Vail Resorts Inc	1,340,057	0.01	USD1,016,000	Austria Klabin Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	999,490	0.01
887,033	Valero Energy Corp*	58,136,143	0.31	EUR16,105,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	33,608,104	0.18
65,557	VeriSign Inc	14,204,235	0.08	USD792,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	787,050	0.00
62,373	Verisk Analytics Inc 'A'	12,558,180	0.07	USD628,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	659,653	0.00
88,297	Verizon Communications Inc	4,844,415	0.03			36,054,297	0.19
6,032	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,207,848	0.01	USD1,525,000	Bahamas Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	1,471,625	0.01
3,059,237	Vertiv Pipe Lockup	86,545,815	0.46	USD755,000	Bahrain Bahrain Government International Bond '144A' 5.25% 25/1/2033	729,518	0.00
36,648	VF Corp	2,804,305	0.02	USD2,320,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	2,519,990	0.01
42,553	Victoria's Secret & Co*	2,798,711	0.02	USD790,000	BBK BSC 5.5% 9/7/2024	830,687	0.01
82,863	Victoria's Secret & Co*	5,449,900	0.03				
8,272	Visa Inc 'A'*	1,909,922	0.01				
513,935	VMware Inc 'A'*	76,000,708	0.41				
95,050	Volta Inc (Wts 14/6/2027)	156,832	0.00				
474,609	Vulcan Materials Co*	88,880,027	0.47				
332,929	Walmart Inc	49,206,906	0.26				
780,544	Walt Disney Co/The	139,779,820	0.75				
220,645	Wells Fargo & Co	10,646,121	0.06				
3,520	Wells Fargo & Co (Pref)	5,245,680	0.03				
2,041	Welltower Inc (Reit)	175,159	0.00				
234,681	Western Digital Corp	14,716,846	0.08				
296,419	Weyerhaeuser Co (Reit)	10,638,478	0.06				
47,807	Williams-Sonoma Inc*	8,791,707	0.05				
9,487	Workday Inc 'A'	2,589,477	0.01				
36,081	Workday Inc 'A'	9,848,309	0.05				
221,338	Wynn Resorts Ltd*	22,253,323	0.12				
53,613	Xilinx Inc	8,219,945	0.04				
107,149	Yum China Holdings Inc*	6,592,878	0.04				
5,670	Yum! Brands Inc	745,095	0.00				
49,749	Zimmer Biomet Holdings Inc	7,496,677	0.04				
61,422	Zoetis Inc	12,628,363	0.07				
5,149	Zoom Video Communications Inc 'A'	1,498,822	0.01				
79,335	Zscaler Inc	21,939,301	0.12				
		8,254,012,691	43.98				
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		13,011,369,121	69.33				
BONDS							
USD8,207,086	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	3,208,971	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD742,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/ The 7.625% 7/11/2024	823,277	0.01	USD378,000	Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022	329,493	0.00
		4,903,472	0.03	USD407,000	Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	413,614	0.00
USD499,000	Bermuda Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	499,998	0.00	USD1,701,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	1,717,661	0.01
USD1,134,000	Hopson Development Holdings Ltd 6.8% 28/12/2023	1,132,583	0.01	USD2,079,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	2,178,038	0.01
USD275,000	Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	275,344	0.00	USD514,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	548,053	0.00
USD1,602,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	1,646,884	0.01	USD2,320,000	Fuqing Investment Management Ltd 3.25% 23/6/2025	2,289,962	0.01
USD453,000	Investment Energy Resources Ltd '144A' 6.25% 26/4/2029	495,469	0.00	USD1,080,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	990,900	0.01
USD1,280,000	Li & Fung Ltd 4.375% 4/10/2024	1,320,320	0.01	USD200,000	Greenland Global Investment Ltd 5.9% 12/2/2023	177,026	0.00
USD510,000	Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	528,097	0.00	USD600,000	Greenland Global Investment Ltd 6.125% 22/4/2023	524,840	0.00
USD1,800,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	1,997,959	0.01	USD300,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 25/6/2022	283,026	0.00
USD1,502,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak '144A' 4.85% 14/10/2038	1,667,186	0.01	USD740,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	613,856	0.00
		9,563,840	0.05	USD310,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	276,153	0.00
BRL4,043,570	Brazil Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2024 (Zero Coupon)	61,032,011	0.32	USD1,100,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 12% 8/6/2022	996,900	0.01
USD1,170,000	Oi SA 10% 27/7/2025	1,144,055	0.01	USD1,478,000	Nan Fung Treasury III Ltd 5% 10/9/2023 (Perpetual)	1,512,094	0.01
		62,176,066	0.33	USD510,000	Nan Fung Treasury Ltd 3.625% 27/8/2030	530,142	0.00
USD1,095,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	1,145,545	0.01	USD1,890,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	1,845,112	0.01
USD956,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	996,630	0.01	USD521,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	523,227	0.00
USD956,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	992,407	0.01	USD2,502,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	2,533,400	0.01
USD578,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	437,835	0.00	USD2,604,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	2,725,958	0.02
USD378,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	289,497	0.00	USD200,000	Radiance Capital Investments Ltd 8.8% 17/9/2023	205,652	0.00
USD1,010,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 5/3/2024	737,699	0.00	USD945,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	961,538	0.01
USD378,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	330,470	0.00	USD1,512,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	1,544,130	0.01
USD360,000	Easy Tactic Ltd 11.625% 3/9/2024	265,500	0.00	USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	208,726	0.00
USD1,878,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	1,469,535	0.01	USD756,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26/7/2026	738,045	0.01
				USD785,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	775,187	0.01
				USD1,350,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8% 24/4/2022	816,750	0.01

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD460,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.95% 18/1/2022	280,241	0.00	USD2,927,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	3,004,668	0.02
USD945,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	330,396	0.00			14,145,375	0.08
USD1,134,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	385,843	0.00		Cayman Islands		
USD1,815,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	662,475	0.00	USD756,000	21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	755,645	0.00
USD454,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	399,520	0.00	USD2,610,000	AAC Technologies Holdings Inc 3.75% 2/6/2031	2,718,404	0.02
USD1,500,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026	1,459,781	0.01	USD2,265,000	Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/4/2025	2,265,000	0.01
USD2,150,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	2,136,858	0.01	USD280,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	279,377	0.00
USD285,517	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	329,212	0.00	USD1,561,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	1,625,391	0.01
USD1,606,000	Studio City Finance Ltd 5% 15/1/2029	1,578,096	0.01	USD2,770,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030	3,008,178	0.02
USD200,000	TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025	199,309	0.00	USD540,251	Biocanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	413,461	0.00
USD2,500,000	Vertex Capital Investment Ltd 2.85% 28/7/2026	2,500,000	0.01	USD756,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	759,302	0.00
USD378,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	380,230	0.00	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024	155,626	0.00
USD378,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	378,000	0.00	USD1,182,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	992,880	0.01
		43,944,562	0.23	USD2,111,000	Central China Real Estate Ltd 7.75% 24/5/2024	1,638,738	0.01
	Canada			USD1,030,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	865,200	0.01
USD2,273,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 4.875% 1/6/2028	2,335,007	0.01	USD1,410,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	1,223,175	0.01
USD1,401,000	Bombardier Inc '144A' 7.125% 15/6/2026	1,476,521	0.01	USD2,079,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	1,797,036	0.01
USD1,278,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 5% 15/6/2029	1,298,838	0.01	USD600,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	562,500	0.00
USD206,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 6.25% 15/9/2027	217,330	0.00	USD1,579,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	1,559,563	0.01
USD2,130,000	CNOOC Petroleum North America ULC 7.4% 1/5/2028	2,753,691	0.01	USD975,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 21/6/2024	931,874	0.01
USD2,666,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.875% 15/10/2027	2,878,453	0.02	USD1,516,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	685,990	0.00
USD170,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	180,867	0.00	USD1,516,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	655,670	0.00
				USD756,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	289,174	0.00
				USD1,512,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	604,800	0.00
				USD15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	23,850	0.00
				USD756,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/9/2024	753,165	0.00

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD756,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	767,340	0.00	USD756,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024	777,735	0.00
USD756,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	776,382	0.00	USD1,410,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	1,254,900	0.01
USD756,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	779,750	0.00	USD2,320,000	JD.com Inc 3.375% 14/1/2030	2,497,004	0.01
USD945,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 4.45% 17/8/2026	936,731	0.01	USD1,220,000	Jiayuan International Group Ltd 13.75% 18/2/2023	1,254,447	0.01
USD378,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	396,846	0.00	USD1,290,000	Jingrui Holdings Ltd 12% 25/7/2022	1,212,600	0.01
USD378,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	396,164	0.00	USD2,116,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,948,418	0.01
USD756,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	795,992	0.00	USD956,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	910,306	0.01
USD2,060,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	2,199,998	0.01	USD340,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	307,788	0.00
USD1,540,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	1,630,960	0.01	USD1,054,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	1,026,174	0.01
USD1,540,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	1,698,501	0.01	USD1,200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	1,137,000	0.01
USD1,010,000	DaFa Properties Group Ltd 9.95% 18/1/2022	941,825	0.01	USD1,172,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	1,161,748	0.01
USD300,000	DaFa Properties Group Ltd 12.375% 30/7/2022	280,500	0.00	USD1,522,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	1,501,164	0.01
USD731,000	Dexin China Holdings Co Ltd 9.95% 3/12/2022	702,224	0.00	USD2,268,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	2,348,406	0.01
USD689,000	Dexin China Holdings Co Ltd 11.875% 23/4/2022	671,904	0.00	USD1,647,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	1,581,120	0.01
USD1,266,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,322,008	0.01	USD1,000,000	Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	991,250	0.01
USD350,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	241,176	0.00	USD445,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	457,630	0.00
USD399,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	253,365	0.00	USD1,950,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	2,089,644	0.01
USD319,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	196,982	0.00	USD1,960,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	2,161,243	0.01
USD2,102,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	1,602,788	0.01	USD1,477,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,677,001	0.01
USD2,470,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,926,600	0.01	USD828,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	852,832	0.01
USD956,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	652,934	0.00	USD1,508,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	1,565,112	0.01
USD1,661,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	1,651,740	0.01	USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,128	0.00
USD2,410,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	2,340,423	0.01	USD1,500,000	MGM China Holdings Ltd 5.375% 15/5/2024	1,538,722	0.01
				USD247,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024	253,376	0.00
				USD250,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026	262,691	0.00
				USD378,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	397,188	0.00
				USD1,460,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	1,321,300	0.01
				USD378,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	356,227	0.00
				USD378,000	Modern Land China Co Ltd 11.95% 4/3/2024	325,080	0.00

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD772,000	Oryx Funding Ltd ‘144A’ 5.8% 3/2/2031	820,250	0.00	USD756,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	773,294	0.00
USD756,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	776,990	0.00	USD1,997,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	1,917,120	0.01
USD200,000	Redco Properties Group Ltd 9.9% 17/2/2024	180,245	0.00	USD1,994,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	1,983,377	0.01
USD956,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	860,400	0.01	USD318,609	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	318,713	0.00
USD1,134,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	1,139,670	0.01	USD942,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,002,406	0.01
USD578,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	589,456	0.00	USD677,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	814,128	0.00
USD1,350,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	1,167,882	0.01	USD2,500,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030	2,552,537	0.01
USD2,336,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025*	2,020,844	0.01	USD202,000	Wynn Macau Ltd ‘144A’ 4.875% 1/10/2024	203,718	0.00
USD302,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	272,461	0.00	USD956,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	964,128	0.01
USD1,512,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	1,402,531	0.01	USD1,406,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	1,437,203	0.01
USD1,191,000	Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	1,252,599	0.01	USD338,000	XP Inc ‘144A’ 3.25% 1/7/2026	331,240	0.00
USD1,040,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030	1,135,784	0.01	USD945,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	770,175	0.00
USD1,868,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	1,921,705	0.01	USD945,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	805,631	0.00
USD347,000	Shelf Drilling Holdings Ltd ‘144A’ 8.875% 15/11/2024	355,675	0.00	USD945,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	810,191	0.00
USD1,266,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	1,190,040	0.01	USD1,267,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	1,115,312	0.01
USD2,060,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	2,151,567	0.01	USD1,300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	1,235,000	0.01
USD1,408,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	1,425,600	0.01	USD2,822,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	2,568,020	0.01
USD756,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	781,515	0.00	USD578,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	538,551	0.00
USD330,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022	270,970	0.00	USD1,512,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	1,457,015	0.01
USD1,050,000	Sinic Holdings Group Co Ltd 10.5% 18/6/2022	821,625	0.01	USD588,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	581,836	0.00
USD956,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	938,328	0.01	USD756,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	770,678	0.00
USD1,171,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,158,233	0.01	USD378,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	389,931	0.00
USD1,275,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	1,259,062	0.01	USD360,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.5% 19/5/2022	318,150	0.00
USD1,177,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	1,194,987	0.01	USD1,070,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.875% 22/11/2021	1,054,218	0.01
						130,902,357	0.70

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,031,000	Chile Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	1,192,890	0.01	USD1,594,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	1,651,527	0.01
USD756,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	874,709	0.00	USD1,923,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	1,996,295	0.01
USD1,105,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	1,115,277	0.01	USD1,899,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	1,992,056	0.01
		3,182,876	0.02	USD2,602,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	2,927,250	0.02
USD1,547,000	China Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	1,612,428	0.01	USD765,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	839,588	0.00
USD1,200,000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd FRN 28/9/2030	1,225,344	0.01			9,406,716	0.05
CNY1,091,110,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	165,246,745	0.88	USD1,559,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	1,658,932	0.01
CNY490,400,000	China Government Bond 3.02% 27/5/2031	77,020,359	0.41	USD2,033,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	2,174,415	0.01
CNY1,002,550,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	159,744,562	0.85	USD256,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.875% 16/2/2031	252,480	0.00
USD1,300,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	1,228,887	0.01	USD989,000	Egypt Government International Bond '144A' 7.5% 16/2/2061	942,023	0.01
USD2,500,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	2,557,925	0.01	USD1,667,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	1,831,770	0.01
USD2,360,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	2,369,546	0.01	USD2,182,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	2,293,855	0.01
		411,005,796	2.19			9,153,475	0.05
USD441,000	Colombia Banco Davivienda SA '144A' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	466,357	0.00	USD2,509,000	France Societe Generale SA '144A' FRN 18/11/2030 (Perpetual)	2,712,856	0.02
USD612,000	Banco GNB Sudameris SA '144A' FRN 16/4/2031	629,115	0.00				
USD3,339,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	3,281,169	0.02	EUR7,400,000	Germany Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	8,184,570	0.04
USD1,022,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,086,994	0.01	EUR9,111,000	APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15/1/2027	10,945,204	0.06
USD270,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	253,728	0.00	USD1,999,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 14/1/2032	2,068,269	0.01
USD1,059,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,152,602	0.01	EUR10,555,000	Douglas GmbH 6% 8/4/2026*	12,584,246	0.07
USD1,651,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	1,645,535	0.01	EUR5,259,000	Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% 1/10/2026*	6,153,103	0.03
		8,515,500	0.05	EUR7,507,000	KME SE 6.75% 1/2/2023*	8,543,149	0.05
USD761,000	Cyprus MHP SE '144A' 7.75% 10/5/2024	827,047	0.00			48,478,541	0.26

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,349,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	1,317,386	0.01	USD860,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/6/2029	933,500	0.00
USD1,186,000	Ghana Government International Bond '144A' 7.75% 7/4/2029	1,197,860	0.00	USD1,720,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	1,881,039	0.01
USD1,211,000	Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	1,227,651	0.01	USD1,750,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	2,017,724	0.01
		3,742,897	0.02	USD2,500,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	2,529,588	0.01
EUR27,049,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	35,598,650	0.19	USD1,470,000	Lenovo Group Ltd 3.421% 2/11/2030	1,551,861	0.01
USD786,000	Guatemala Banco Industrial SA/Guatemala '144A' FRN 29/1/2031	813,471	0.00	USD956,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	971,535	0.00
CHF3,200,000	Guernsey Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021	3,946,563	0.02	USD1,640,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	1,714,997	0.01
USD2,500,000	Hong Kong AIA Group Ltd FRN 7/4/2026 (Perpetual)	2,545,625	0.01	USD2,700,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	2,906,881	0.02
USD1,590,000	Bank of China Hong Kong Ltd FRN 14/9/2023 (Perpetual)	1,714,815	0.01	USD1,340,000	Wanda Group Overseas Ltd 8.875% 21/3/2023	1,279,144	0.01
USD3,800,000	Bank of Communications Hong Kong Ltd FRN 8/7/2031	3,794,908	0.02	USD1,590,000	Westwood Group Holdings Ltd 2.8% 20/1/2026	1,614,756	0.01
USD1,195,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	1,277,799	0.01	USD945,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	826,875	0.00
USD945,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	1,020,009	0.01	USD1,512,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	1,430,095	0.01
USD2,000,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	2,114,540	0.01	USD684,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	697,969	0.00
USD423,000	Blossom Joy Ltd FRN 21/7/2025 (Perpetual)	434,368	0.00	USD756,000	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/5/2026	778,638	0.00
USD1,610,000	China CITIC Bank International Ltd FRN 28/2/2029	1,708,641	0.01			40,217,420	0.21
USD1,390,000	China South City Holdings Ltd 10.875% 26/6/2022	1,157,390	0.01	USD510,000	India Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	544,257	0.00
USD400,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	413,100	0.00	USD2,010,000	Export-Import Bank of India 3.25% 15/1/2030	2,069,199	0.01
USD1,940,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	1,907,533	0.01	USD930,000	Export-Import Bank of India 3.875% 1/2/2028	1,014,993	0.01
USD980,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/9/2030	994,090	0.01	USD662,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	639,873	0.00
				USD956,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	985,741	0.01
				USD2,600,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	2,603,900	0.01
				USD2,150,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	2,300,457	0.01
				USD378,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	394,065	0.00
				USD2,550,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 3.8% 14/12/2027	2,775,471	0.02
				USD510,000	Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/2/2031	501,965	0.00

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
Holding	Description			Holding	Description		
USD2,170,000	Indian Railway Finance Corp Ltd 3.249% 13/2/2030	2,228,991	0.01	USD1,170,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	1,560,827	0.01
USD956,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	1,023,752	0.01	USD1,280,000	Pertamina Persero PT 6.5% 27/5/2041	1,694,147	0.01
USD1,172,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	1,212,909	0.01	USD2,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.8% 23/6/2030	2,085,455	0.01
USD1,274,000	Muthoot Finance Ltd ' 144A' 6.125% 31/10/2022	1,320,182	0.01	USD600,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.55% 9/6/2051	617,250	0.00
USD2,550,000	NTPC Ltd 4.25% 26/2/2026	2,769,427	0.01	USD4,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029	4,656,860	0.02
USD1,800,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	2,046,379	0.01	USD1,500,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24/10/2042	1,722,094	0.01
USD1,890,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	2,037,869	0.01	USD800,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/5/2047	918,416	0.00
USD510,000	Power Finance Corp Ltd 6.15% 6/12/2028	609,059	0.00	USD1,800,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029	2,121,750	0.01
USD1,400,000	REC Ltd 2.75% 13/1/2027	1,398,376	0.01	USD1,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028	1,180,365	0.01
USD1,155,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	1,228,504	0.01			35,617,044	0.19
USD378,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	397,542	0.00				
USD1,134,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 4.4% 13/3/2024	1,143,920	0.01	EUR275,000	Ireland Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	325,810	0.00
USD444,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	453,990	0.00	EUR116,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	136,434	0.00
USD756,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	776,310	0.00	EUR249,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	294,973	0.00
USD1,965,000	Summit Digitel Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	1,928,598	0.01	EUR250,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	296,343	0.00
		34,405,729	0.18	EUR280,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	332,291	0.00
USD200,000	Indonesia Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	206,500	0.00	EUR404,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	475,539	0.01
USD200,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	205,250	0.00	EUR281,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030	331,945	0.00
USD2,928,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	3,328,550	0.02	EUR280,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	329,601	0.00
USD2,500,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	3,509,775	0.02	EUR472,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	557,871	0.01
USD1,300,000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/1/2038	1,998,509	0.01	USD1,270,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC ' Series 2021-1A B' ' 144A' FRN 25/7/2051	1,278,712	0.01
USD1,000,000	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1,605,625	0.01	USD740,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC ' Series 2021-1A C' ' 144A' FRN 25/7/2051	745,508	0.00
USD1,540,000	Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 5/5/2045	1,858,580	0.01				
USD1,538,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	1,670,167	0.01				
USD2,400,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	2,915,220	0.02				
USD1,400,000	Pertamina Persero PT 6% 3/5/2042	1,761,704	0.01				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD490,000	Prodigy Finance CM2021-1 DAC Series 2021-1A D' '144A' FRN 25/7/2051	492,114	0.00	EUR3,031,000	Garfunkelux Holdco 3 SA '144A' 6.75% 1/11/2025	3,758,259	0.02
EUR280,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	331,509	0.00	GBP5,154,000	Garfunkelux Holdco 3 SA '144A' 7.75% 1/11/2025	7,459,315	0.04
		5,928,650	0.03	USD1,016,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	966,165	0.00
				USD575,000	Gol Finance SA '144A' 8% 30/6/2026	575,776	0.00
USD531,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	557,550	0.01	EUR7,733,000	Herens Midco Sarl '144A' 5.25% 15/5/2029	8,869,238	0.05
USD2,170,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	2,303,227	0.01	USD13,594,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	14,132,934	0.08
		2,860,777	0.02	USD470,000	Kenbourne Invest SA '144A' 4.7% 22/1/2028	475,875	0.00
USD1,205,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	1,233,242	0.01	USD1,718,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	1,823,227	0.01
USD643,919	Enegean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	659,938	0.00	USD1,220,000	MC Brazil Downstream Trading SARL '144A' 7.25% 30/6/2031	1,266,970	0.01
USD602,040	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	629,312	0.00	USD200,000	Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	209,393	0.00
		2,522,492	0.01	USD1,424,700	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	1,491,583	0.01
EUR13,500,000	Italy Forno d'AsoIo SpA FRN 30/4/2027	15,682,892	0.08	EUR5,570,000	Picard Bondco SA 5.375% 1/7/2027	6,703,786	0.04
USD2,357,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN 17/9/2025 (Perpetual)	2,690,987	0.01	USD484,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	484,329	0.00
EUR68,410,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	83,618,470	0.45	USD1,151,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	1,159,633	0.01
EUR83,875,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	106,191,149	0.57	USD1,554,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	1,620,822	0.01
EUR6,765,000	Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	8,250,295	0.04	EUR5,376,000	Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl 5.625% 15/12/2026	6,401,233	0.03
		216,433,793	1.15	USD953,000	Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	980,113	0.01
JPY8,182,750,000	Japan Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	70,748,725	0.38			59,642,174	0.32
USD1,217,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.522% 17/9/2025	1,302,354	0.00		Malaysia		
		72,051,079	0.38	USD3,460,000	Dua Capital Ltd 2.78% 11/5/2031	3,491,451	0.02
				USD3,090,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	3,646,478	0.02
GBP2,761,000	Jersey Wheel Bidco Ltd '144A' 6.75% 15/7/2026	3,876,775	0.02			7,137,929	0.04
					Mauritius		
USD385,000	Luxembourg Atento Luxco 1 SA '144A' 8% 10/2/2026	424,463	0.00	USD475,000	Azure Power Energy Ltd '144A' 3.575% 19/8/2026	481,531	0.00
USD786,742	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	839,060	0.00	USD2,315,000	HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025	2,452,274	0.01

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD530,000	India Cleantech Energy '144A' 4.7% 10/8/2026	536,434	0.00	USD793,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	674,050	0.00
USD950,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	1,001,063	0.01	USD2,305,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	2,443,530	0.01
USD939,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	989,471	0.01	USD581,000	Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 30/1/2026	653,044	0.00
USD912,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027	918,564	0.01			19,963,531	0.11
USD2,109,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	2,256,551	0.01	USD750,000	Mongolia Government International Bond 3.5% 7/7/2027	740,625	0.00
USD643,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	659,726	0.00	USD257,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	270,974	0.00
USD1,990,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	2,144,111	0.01	USD1,778,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	1,633,449	0.01
USD1,990,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	2,149,991	0.01			2,645,048	0.01
		13,589,716	0.07				
USD746,000	Mexico Alfa SAB de CV '144A' 6.875% 25/3/2044	1,018,756	0.01	USD1,298,000	Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	1,260,683	0.01
USD1,163,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	1,253,278	0.01	USD449,000	Morocco Government International Bond '144A' 4% 15/12/2050	418,692	0.00
USD1,174,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,222,780	0.01	USD660,000	OCP SA '144A' 3.75% 23/6/2031	669,075	0.00
USD798,000	Cemex SAB de CV '144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	833,718	0.00			2,348,450	0.01
USD308,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	317,625	0.00	USD2,821,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	3,266,626	0.02
USD911,000	Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	1,001,235	0.01	USD852,000	Embraer Netherlands Finance BV '144A' 6.95% 17/1/2028	971,706	0.00
USD1,061,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028	1,254,526	0.01	USD744,000	Equate Petrochemical BV '144A' 2.625% 28/4/2028	757,020	0.00
USD784,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	825,866	0.00	USD2,828,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	2,895,518	0.02
USD828,000	Grupo Axo SAPI de CV '144A' 5.75% 8/6/2026	841,138	0.01	USD1,290,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	1,364,175	0.01
USD1,170,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	1,231,671	0.01	USD1,600,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037	1,742,932	0.01
USD804,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	837,927	0.00	USD1,869,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,879,588	0.01
USD1,913,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	1,906,716	0.01	USD656,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	738,471	0.00
USD1,811,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	2,008,154	0.01	USD955,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	1,102,571	0.01
USD1,617,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	1,639,517	0.01	EUR4,181,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	5,059,662	0.03
				USD786,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	829,859	0.00
				USD1,197,000	Vivo Energy Investments BV '144A' 5.125% 24/9/2027	1,271,813	0.01

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR25,365,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	30,303,918	0.16	USD1,000,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	1,024,962	0.01
		52,183,859	0.28			3,077,948	0.02
USD837,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	841,131	0.01	USD2,100,000	Philippines Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	2,917,803	0.02
USD812,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	832,539	0.00	USD1,920,000	Philippines Government International Bond 6.375% 23/10/2034	2,740,507	0.02
USD824,000	OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	838,420	0.00	USD756,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	802,976	0.00
		2,512,090	0.01			6,461,286	0.04
USD862,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	870,620	0.00	USD239,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	275,746	0.00
USD861,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	876,067	0.00	USD434,000	Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050	538,974	0.00
USD956,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	954,805	0.01			814,720	0.00
		2,701,492	0.01	USD1,192,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	1,638,654	0.01
USD770,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061	812,831	0.01	USD2,000,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	2,247,000	0.01
USD665,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022*	678,099	0.00	USD200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	227,047	0.00
USD458,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	516,821	0.00			2,474,047	0.01
USD3,019,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	3,219,937	0.02	USD1,696,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	1,686,803	0.01
USD1,274,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,460,839	0.01	USD1,499,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,781,828	0.01
		6,688,527	0.04	USD605,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	726,064	0.00
USD625,000	Paraguay Frigorifico Concepcion SA '144A' 7.7% 21/7/2028	659,267	0.00			4,194,695	0.02
USD740,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	838,816	0.00	USD1,876,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	2,062,418	0.01
USD840,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	971,340	0.01	USD1,700,000	BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027	1,814,721	0.01
		2,469,423	0.01	USD1,990,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	2,135,250	0.01
USD570,000	Peru InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	565,013	0.00				
USD1,574,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	1,487,973	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD662,000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027	687,315	0.00	USD4,516,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	4,992,980	0.03
USD637,185	Continuum Energy Levanter Pte Ltd '144A' 4.5% 9/2/2027	661,551	0.00	USD388,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	399,795	0.00
USD1,578,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	1,624,149	0.01	USD2,557,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	2,673,713	0.01
USD756,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	785,754	0.00	USD2,457,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	2,695,464	0.02
USD851,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	846,524	0.01			10,761,952	0.06
USD1,470,588	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	1,731,500	0.01	USD2,000,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	2,097,410	0.01
USD756,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.5% 9/2/2026	786,387	0.00	USD572,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	594,214	0.00
USD956,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	1,030,090	0.01	USD550,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	565,422	0.00
USD956,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	1,001,804	0.01	USD550,000	GC Treasury Center Co Ltd 4.3% 18/3/2051	617,508	0.01
USD510,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	541,103	0.00	USD2,000,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	2,115,450	0.01
USD2,600,000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	2,771,135	0.02	USD564,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	574,952	0.00
USD956,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	1,009,065	0.01	USD662,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	669,454	0.01
USD756,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	761,670	0.00	USD1,900,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 5.375% 20/11/2048	2,215,761	0.01
		20,250,436	0.11	USD956,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	972,137	0.01
						10,422,308	0.06
USD1,540,000	South Korea Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	1,630,279	0.01	USD430,000	Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS '144A' 3.375% 29/6/2028	443,975	0.00
USD1,800,000	Kookmin Bank 2.5% 4/11/2030	1,815,446	0.01				
USD1,730,000	LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031	1,739,499	0.01	USD2,390,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	2,535,958	0.01
USD1,030,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	1,022,872	0.01	USD690,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	745,200	0.01
USD2,100,000	SK Hynix Inc 2.375% 19/1/2031	2,082,024	0.01	USD2,235,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	2,493,701	0.01
USD937,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	977,169	0.00			5,774,859	0.03
		9,267,289	0.05				
USD600,000	Spain Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	655,500	0.00				
EUR32,149,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 31/10/2031	38,688,440	0.21				
EUR52,759,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	98,853,143	0.53				
		138,197,083	0.74				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD920,000	United Arab Emirates DP World Ltd/United Arab Emirates 6.85% 2/7/2037	1,250,662	0.01	USD1,766,587	AccessLex Institute 'Series 2007-A A3' FRN 25/5/2036	1,736,018	0.01
USD1,221,000	NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	1,224,815	0.00	USD1,558,000	Affinity Gaming '144A' 6.875% 15/12/2027	1,645,637	0.01
		2,475,477	0.01	USD828,928	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2R' '144A' FRN 20/7/2034	829,043	0.01
USD2,612,000	United Kingdom Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	2,699,176	0.01	USD1,153,674	AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A BR' '144A' FRN 20/7/2034	1,154,682	0.01
GBP2,384,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	3,300,468	0.02	USD940,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A AR' '144A' FRN 15/7/2034	940,022	0.01
GBP9,581,000	Deuce Finco Plc 5.5% 15/6/2027	13,348,156	0.07	USD725,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA AR' '144A' FRN 20/4/2034	725,437	0.00
EUR8,904,000	Ellaktor Value Plc '144A' 6.375% 15/12/2024	10,543,770	0.06	USD278,501	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA B' '144A' FRN 17/4/2031	276,045	0.00
GBP4,843,000	Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 1/6/2026	6,882,219	0.04	USD2,943,000	Air Lease Corp 3.125% 1/12/2030	3,025,531	0.02
USD398,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	443,873	0.00	USD7,714,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	7,788,594	0.04
USD1,039,000	Liquid Telecommunications Financing Plc '144A' 5.5% 4/9/2026	1,077,547	0.01	USD11,736,000	Allegiant Travel Co '144A' 8.5% 5/2/2024	12,719,242	0.07
EUR17,760,000	Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023	21,618,259	0.11	USD250,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A2A' '144A' FRN 19/1/2033	250,998	0.00
USD1,173,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	1,172,798	0.01	USD2,578,000	Ally Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	2,721,401	0.02
USD1,154,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025	1,175,637	0.01	USD259,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	265,841	0.00
USD997,000	Vedanta Resources Finance II Plc '144A' 8.95% 11/3/2025	1,015,694	0.00	USD129,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	130,795	0.00
USD956,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	1,053,383	0.01	USD5,545,000	American Express Co FRN 15/9/2021 (Perpetual)	5,545,075	0.03
USD2,664,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	2,704,160	0.01	USD2,681,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	2,732,274	0.02
		67,035,140	0.36	USD522,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	538,420	0.00
USD2,640,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	2,791,851	0.02	USD1,085,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,085,481	0.01
USD400,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5% 15/4/2029	419,016	0.00	USD250,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A BR' '144A' FRN 15/4/2031	250,149	0.00
USD557,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	589,724	0.00	USD385,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	401,397	0.00

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD973,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	974,387	0.01	USD500,000	Beechwood Park CLO Ltd 'Series 2019-1A B2A' '144A' FRN 17/1/2033	500,561	0.00
USD283,864	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/10/2029	284,129	0.00	USD250,000	Benefit Street Partners CLO XXII Ltd 'Series 2020-22A B' '144A' FRN 20/1/2032	250,230	0.00
USD250,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/4/2031	250,095	0.00	USD610,912	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	612,690	0.00
USD418,056	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	414,629	0.00	USD1,715,558	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS C' '144A' FRN 15/7/2035	1,718,820	0.01
USD400,000	Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030	397,807	0.00	USD611,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 7.625% 15/12/2025	664,346	0.00
USD1,474,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	1,556,452	0.01	USD279,432	BlueMountain CLO 2014-2 Ltd 'Series 2014-2A BR2' '144A' FRN 20/10/2030	279,576	0.00
USD3,810,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	4,022,655	0.02	USD825,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	896,156	0.01
USD322,000	Azul Investments LLP 5.875% 26/10/2024*	309,652	0.00	USD2,742,000	Bristow Group Inc '144A' 6.875% 1/3/2028	2,883,076	0.02
USD585,000	Azul Investments LLP '144A' 7.25% 15/6/2026	566,880	0.00	USD785,000	Broadcom Inc '144A' 1.95% 15/2/2028	788,815	0.01
USD460,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P D' '144A' FRN 14/4/2033	486,112	0.00	USD3,544,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	3,668,589	0.02
USD951,190	BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	1,050,219	0.01	USD718,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	754,573	0.00
USD1,210,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	1,353,714	0.01	USD2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	2,400,293	0.01
USD2,544,000	Bank of America Corp FRN 20/6/2024 (Perpetual)	2,718,709	0.02	USD419,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA B' '144A' FRN 15/3/2037	419,669	0.00
USD3,053,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2032	3,183,494	0.02	USD1,734,067	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA D' '144A' FRN 15/3/2037	1,738,656	0.01
USD251,960	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A M6' '144A' FRN 25/11/2035	241,591	0.00	USD5,509,499	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037	5,526,124	0.03
USD325,949	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A M1' '144A' FRN 25/10/2036	312,312	0.00	USD4,720,128	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	4,736,104	0.03
USD1,063,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN 15/8/2036	1,063,094	0.01				
USD2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL C' '144A' FRN 15/3/2037	2,889,248	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,277,227	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND G' ' 144A' FRN			USD741,368	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN E' ' 144A' FRN		
	15/11/2035	2,286,911	0.01		15/2/2033	764,424	0.01
USD9,084,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025			USD666,649	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN C' ' 144A' 5.295%		
USD4,918,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	9,621,137	0.05	USD2,581,000	Charles Schwab Corp/The FRN	690,696	0.00
USD1,840,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	5,415,947	0.03	USD5,090,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	2,715,212	0.02
USD1,424,687	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE ' Series 2019-LIFE E' ' 144A' FRN	1,934,567	0.01	USD3,632,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	5,229,605	0.03
	15/12/2037	1,430,628	0.01		Chenango Park CLO Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN		
USD250,000	Canyon CLO 2020-3 Ltd ' Series 2020-3A B' ' 144A' FRN				15/4/2030	691,317	0.00
	15/1/2034	250,128	0.00	USD1,534,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	1,620,287	0.01
USD2,626,000	Capital One Financial Corp FRN 1/9/2026 (Perpetual)	2,721,192	0.02	USD369,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	381,096	0.00
USD250,000	CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN			USD3,080,000	Chesapeake Energy Corp ' 144A' 5.5% 1/2/2026	3,219,177	0.02
	20/4/2031	249,621	0.00	USD562,000	Chesapeake Energy Corp ' 144A' 5.875% 1/2/2029	600,649	0.00
USD2,641,000	Carrier Global Corp 3.577% 5/4/2050	2,893,640	0.02	USD201,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	209,296	0.00
USD1,055,000	Carrols Restaurant Group Inc ' 144A' 5.875% 1/7/2029	1,006,333	0.01	USD387,293	CIFC Funding 2017-III Ltd ' Series 2017-3A A2' ' 144A' FRN 20/7/2030	387,587	0.00
USD541,794	Catskill Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A1B' ' 144A' FRN			USD250,000	CIFC Funding 2018-I Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 18/4/2031	250,001	0.00
	20/4/2029	542,423	0.00	USD250,000	CIFC Funding 2018-II Ltd ' Series 2018-2A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031	250,001	0.00
USD527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust ' Series 2017-CD6 B' FRN			USD728,994	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 D' ' 144A' FRN 10/3/2047	777,873	0.01
	13/11/2050	582,279	0.00				
USD166,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	169,921	0.00				
USD169,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027						
		173,436	0.00				
USD5,995,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	6,084,925	0.03				
USD4,091,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	4,147,435	0.02				
USD825,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	872,767	0.01				
USD350,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 5.375% 15/1/2026	330,320	0.00				

[次へ](#)

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,402,740	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC23 'Series 2014-GC23 AS' 3.863% 10/7/2047	3,655,216	0.02	USD169,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	176,210	0.00
USD1,223,900	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051	1,440,984	0.01	USD9,623,000	DaVita Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	9,505,984	0.05
USD2,609,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2,714,991	0.02	USD5,753,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	6,018,098	0.03
USD4,244,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	4,979,732	0.03	USD301,645	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD B' '144A' FRN 15/5/2035	302,617	0.00
USD2,268,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2032	2,340,267	0.01	USD1,219,859	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD D' '144A' FRN 15/5/2035	1,223,625	0.01
USD177,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	185,573	0.00	USD1,341,475	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS B' '144A' FRN 19/12/2030	1,343,538	0.01
USD287,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	287,456	0.00	USD1,010,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS C' '144A' FRN 19/12/2030	1,010,896	0.01
USD1,213,453	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 C' FRN 10/5/2047	1,286,100	0.01	USD545,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	569,525	0.00
USD2,402,878	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	2,565,827	0.01	USD2,667,000	Edison International FRN 15/3/2026 (Perpetual)	2,717,006	0.02
USD2,205,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	2,246,344	0.01	USD228,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	222,639	0.00
USD832,000	Connect Finco SARR / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	862,160	0.01	USD163,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	168,972	0.00
USD692,561	Cook Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	691,543	0.00	USD334,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	351,206	0.00
USD381,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	392,986	0.00	USD1,383,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031	1,421,800	0.01
USD802,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C5 C' FRN 15/11/2048	867,029	0.01	USD1,335,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M13 A2' FRN 25/9/2030	1,581,513	0.01
USD2,013,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	1,918,178	0.01	USD562,587	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	560,216	0.00
USD5,785,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	5,801,748	0.03	USD1,189,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	1,199,404	0.01
USD11,186,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	11,004,227	0.06	USD7,436,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	7,724,145	0.04
USD1,610,000	DAE Funding LLC '144A' 3.375% 20/3/2028	1,672,388	0.01	USD35,820,767	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2029	1,900,471	0.01

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,692,506	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	1,148,929	0.01	USD5,238,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	5,476,730	0.03
USD8,424,462	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	1,062,293	0.01	USD709,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/1/2027	704,347	0.00
USD4,896,813	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/7/2030	532,198	0.00	USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A AIR2' '144A' FRN 20/4/2034	248,412	0.00
USD31,694,783	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2030	2,586,770	0.01	USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 28/11/2030	248,513	0.00
USD22,638,723	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2053	2,555,599	0.01	USD400,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030	400,028	0.00
USD1,358,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRN 25/8/2033	1,506,374	0.01	USD2,658,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	2,721,128	0.02
USD1,502,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRN 25/8/2033	1,554,232	0.01	USD6,472,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 22/4/2032	6,677,732	0.04
USD1,993,000	Fresh Market Inc/The '144A' 9.75% 1/5/2023	2,052,790	0.01	USD10,129,007	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 'Series 2021-3CS A' '144A' 2.1% 20/5/2048	10,179,914	0.06
USD3,311,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	3,468,273	0.02	USD700,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 12% 1/9/2025	687,459	0.00
USD1,365,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	1,457,138	0.01	USD8,815,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 3.625% 15/2/2032	8,807,375	0.05
USD725,541	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 1/11/2029	738,238	0.00	USD201,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	208,569	0.00
USD5,306,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029	5,671,636	0.03	USD4,941,000	Hologic Inc '144A' 3.25% 15/2/2029	5,078,409	0.03
USD3,810,000	Frontier North Inc 6.73% 15/2/2028	4,143,261	0.02	USD2,221,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 4.125% 1/2/2029	2,235,325	0.01
USD519,000	Full House Resorts Inc '144A' 8.25% 15/2/2028	558,574	0.00	USD2,443,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 4.375% 1/2/2031	2,458,818	0.01
USD650,335	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	652,968	0.00	USD4,423,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	4,709,610	0.03
USD823,000	GCI LLC '144A' 4.75% 15/10/2028	863,158	0.01	USD546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 'Series 2016-10HY E' '144A' FRN 10/8/2038	557,405	0.00
USD2,365,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2030 (Perpetual)	2,719,750	0.02	USD249,390	ICG US CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A AIRR' '144A' FRN 25/4/2031	249,400	0.00

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD232,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	241,570	0.00	USD283,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	290,873	0.00
USD284,933	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	301,718	0.00	USD4,525,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	4,679,981	0.03
USD370,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	386,289	0.00	USD4,373,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	4,476,859	0.02
USD5,968,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031	6,148,383	0.03	USD450,000	Madison Park Funding XIII Ltd ' Series 2014-13A BR2' ' 144A' FRN 19/4/2030	448,196	0.00
USD3,844,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	4,108,275	0.02	USD280,587	Madison Park Funding XXVI Ltd ' Series 2017-26A AR' ' 144A' FRN 29/7/2030	281,138	0.00
USD488,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	526,430	0.00	USD4,592,000	Marriott Ownership Resorts Inc ' 144A' 6.125% 15/9/2025	4,839,440	0.03
USD341,000	JBS USA Food Co ' 144A' 7% 15/1/2026	359,844	0.00	USD87,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	90,049	0.00
USD321,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A' 6.75% 15/2/2028	352,765	0.00	USD44,000	Meritor Inc ' 144A' 4.5% 15/12/2028	44,830	0.00
USD502,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	569,303	0.00	USD1,955,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc ' 144A' 3.875% 15/2/2029	2,072,476	0.01
USD388,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	429,225	0.00	USD363,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	395,316	0.00
USD772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFL' ' 144A' FRN 5/7/2033	774,548	0.01	USD3,033,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/5/2029	3,074,871	0.02
USD1,333,108	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX' ' 144A' 5.35% 5/7/2033	1,402,150	0.01	USD766,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 3.875% 15/11/2030	815,043	0.01
USD2,616,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	2,724,695	0.02	USD6,379,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2021 (Perpetual)	6,405,060	0.04
USD278,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2026	286,034	0.00	USD395,094	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 ' Series 2015-C24 C' FRN 15/5/2048	418,212	0.00
USD272,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	279,830	0.00	USD2,057,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 ' Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	2,292,757	0.01
USD6,235,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 3.625% 15/1/2029	6,049,633	0.03	USD1,299,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP A' ' 144A' FRN 11/7/2040	1,478,006	0.01
USD10,871,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	11,017,541	0.06	USD6,302,108	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 ' Series 2021-2A A' ' 144A' 1.64% 22/4/2047	6,326,806	0.03
USD2,048,000	Lightning eMotors Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2024	1,582,076	0.01				
USD463,000	Lions Gate Capital Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/4/2029	468,313	0.00				
USD595,000	LogMeIn Inc ' 144A' 5.5% 1/9/2027	619,603	0.00				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,518,851	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 'Series 2021-2A B' '144A' 2.09% 22/4/2047	2,527,253	0.01	USD750,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A D' '144A' 2.47% 16/6/2036	758,532	0.00
USD899,242	Mosaic Solar Loans 2017-2 LLC 'Series 2017-2A A' '144A' 3.82% 22/6/2043	959,720	0.01	USD5,974,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	6,664,110	0.04
USD470,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	499,680	0.00	USD3,267,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	3,641,805	0.02
USD693,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.125% 15/12/2030	708,683	0.00	USD289,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	296,947	0.00
USD1,204,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	1,250,655	0.01	USD3,220,000	Pacific Gas and Electric Co 2.1% 1/8/2027	3,117,181	0.02
USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A A2' '144A' FRN 19/10/2031	250,359	0.00	USD2,302,500	Pacific Gas and Electric Co 4.5% 1/7/2040	2,332,789	0.01
USD292,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A BR' '144A' FRN 20/7/2031	290,787	0.00	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	250,001	0.00
USD1,584,000	New Home Co Inc/The '144A' 7.25% 15/10/2025	1,681,733	0.01	USD370,796	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	371,154	0.00
USD1,862,000	Nexstar Media Inc '144A' 4.75% 1/11/2028	1,934,152	0.01	USD4,307,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 4.875% 15/5/2029	4,420,231	0.02
USD249,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	269,282	0.00	USD696,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 5.875% 1/10/2028	742,110	0.00
USD278,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	298,106	0.00	USD236,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	254,340	0.00
USD5,056,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	5,447,410	0.03	USD1,210,000	Party City Holdings Inc '144A' 8.75% 15/2/2026	1,259,912	0.01
USD500,000	Ocean Trails CLO VI 'Series 2016-6A CRR' '144A' FRN 15/7/2028	500,403	0.00	USD1,583,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In '144A' 8.5% 15/11/2027	1,687,874	0.01
USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	250,293	0.00	USD756,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	823,316	0.01
USD689,061	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	689,095	0.00	USD6,429,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	6,389,430	0.03
USD250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A AR' '144A' FRN 20/7/2032	250,609	0.00	USD624,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	615,451	0.00
USD275,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A B' '144A' FRN 20/7/2031	275,014	0.00	USD653,058	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	653,263	0.00
USD350,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A C' '144A' 2.22% 16/6/2036	354,585	0.00				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD400,000	Pikes Peak CLO 8 'Series 2021-8A A' '144A' FRN 20/7/2034	399,765	0.00	USD7,251,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	7,323,510	0.04
USD289,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	308,955	0.00	USD783,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	884,170	0.01
USD4,202,000	Pitney Bowes Inc '144A' 6.875% 15/3/2027	4,481,286	0.02	USD4,593,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	4,702,176	0.03
USD3,585,000	Pitney Bowes Inc '144A' 7.25% 15/3/2029	3,841,238	0.02	USD505,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	529,992	0.00
USD1,500,000	PPM CLO 4 Ltd 'Series 2020-4A B' '144A' FRN 18/10/2031	1,503,011	0.01	USD424,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	464,280	0.00
USD4,860,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	5,100,054	0.03	USD328,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	333,232	0.00
USD3,415,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	3,648,182	0.02	USD2,060,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	2,053,264	0.01
USD7,189,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.625% 1/3/2029	7,334,146	0.04	USD10,002,096	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	9,826,067	0.05
USD5,893,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 1/3/2031	6,038,483	0.03	USD4,089,354	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	4,014,257	0.02
USD1,698,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.5% 15/9/2026	1,746,851	0.01	USD3,603,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	3,524,440	0.02
USD1,125,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	1,177,324	0.01	USD9,742,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	10,884,519	0.06
USD657,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	680,915	0.00	USD3,452,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	3,841,195	0.02
USD330,000	Rocket Mortgage LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	347,836	0.00	USD2,320,000	SMB Private Education Loan Trust 'Series 2020-B B' '144A' 2.76% 15/7/2053	2,366,474	0.01
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	250,160	0.00	USD2,898,892	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	3,040,000	0.02
USD825,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A1AB' '144A' FRN 15/7/2035	826,142	0.01	USD3,620,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A B' '144A' 2.31% 15/1/2053	3,663,990	0.02
USD603,498	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	603,329	0.00	USD8,880,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A C' '144A' 2.99% 15/1/2053	9,025,029	0.05
USD2,250,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	2,587,500	0.01	USD4,770,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86% 15/1/2053	4,785,742	0.03
USD735,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	762,563	0.00				
USD782,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	824,033	0.01				
USD731,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	825,116	0.01				
USD12,199,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	12,932,770	0.07				
USD5,285,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	5,411,338	0.03				

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D2' '144A' 3.86%	2,638,746	0.01	USD683,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875%	708,705	0.00
USD597,486	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A2FX' '144A' 3.34%	613,382	0.00	USD510,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25%	532,313	0.00
USD706,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625%	725,443	0.00	USD1,365,000	Travel + Leisure Co '144A' 6.625%	1,537,536	0.01
USD156,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5%	161,916	0.00	USD219,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	242,499	0.00
USD382,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	404,519	0.00	USD1,075,805	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A B' '144A' FRN	1,079,421	0.01
USD716,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.5%	726,729	0.00	USD627,088	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A C' '144A' FRN	631,219	0.00
USD201,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6%	210,667	0.00	USD1,075,152	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C3 'Series 2012-C3 D' '144A' FRN 10/8/2049	1,099,073	0.01
USD4,815,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.625%	4,202,676	0.02	USD11,915,271	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875%	13,318,698	0.07
USD6,488,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4% 15/1/2032	6,782,750	0.04	USD547,000	United Rentals North America Inc 4.875%	580,504	0.00
USD169,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375%	174,943	0.00	USD343,000	United Rentals North America Inc 5.5%	362,325	0.00
USD337,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875%	353,008	0.00	USD125,000,000	United States Cash Management Bill 9/11/2021 (Zero Coupon)	124,987,847	0.67
USD272,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5%	294,881	0.00	USD150,000,000	United States Cash Management Bill 7/12/2021 (Zero Coupon)	149,986,525	0.80
USD275,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875%	309,635	0.00	USD210,000,000	United States Treasury Bill 2/9/2021 (Zero Coupon)	209,999,737	1.12
USD1,195,000	TEGNA Inc '144A' 4.75% 15/3/2026	1,268,391	0.01	USD186,000,000	United States Treasury Bill 7/9/2021 (Zero Coupon)	185,999,180	0.99
USD166,000	Teleflex Inc 4.625%	173,911	0.00	USD224,000,000	United States Treasury Bill 9/9/2021 (Zero Coupon)	223,998,600	1.19
USD10,933,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.25%	11,175,822	0.06	USD190,000,000	United States Treasury Bill 21/9/2021 (Zero Coupon)	189,996,675	1.01
USD198,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%	203,544	0.00	USD100,000,000	United States Treasury Bill 28/9/2021 (Zero Coupon)	99,997,667	0.53
USD532,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625%	552,626	0.00	USD325,000,000	United States Treasury Bill 30/9/2021 (Zero Coupon)	324,991,875	1.73

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000,000	United States Treasury Bill 12/10/2021 (Zero Coupon)	99,995,625	0.53	USD1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 'Series 2016-350P D' '144A' FRN 10/1/2035	1,397,612	0.01
USD225,000,000	United States Treasury Bill 4/11/2021 (Zero Coupon)†	224,980,704	1.20	USD249,139	Voya CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A AIRR' '144A' FRN 18/10/2031	249,382	0.00
USD75,000,000	United States Treasury Bill 2/12/2021 (Zero Coupon)	74,989,751	0.40	USD1,845,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp '144A' 4.875% 15/9/2028	1,912,352	0.01
USD250,000,000	United States Treasury Bill 9/12/2021 (Zero Coupon)†	249,970,485	1.33	USD2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 AS' FRN 15/5/2048	2,167,660	0.01
USD260,000,000	United States Treasury Bill 16/12/2021 (Zero Coupon)	259,967,157	1.39	USD796,545	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 'Series 2017-C38 C' FRN 15/7/2050	857,664	0.01
USD6,691,000	United Wholesale Mortgage LLC '144A' 5.5% 15/11/2025	6,867,776	0.04	USD1,318,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036	1,476,107	0.01
USD1,442,000	UnitedHealth Group Inc 3.25% 15/5/2051	1,587,818	0.01	USD170,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	177,891	0.00
USD572,976	Upstart Pass-Through Trust Series 'Series 2021-ST5 A' '144A' 2% 20/7/2027	573,130	0.00	USD586,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	607,333	0.00
USD1,117,650	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST4 'Series 2021-ST4 A' '144A' 2% 20/7/2027	1,118,373	0.01	USD1,442,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025	1,522,662	0.01
USD489,000	US Concrete Inc '144A' 5.125% 1/3/2029	537,773	0.00	USD659,000	XHR LP '144A' 4.875% 1/6/2029	679,729	0.00
USD2,381,000	USB Capital IX FRN 4/10/2021 (Perpetual)	2,374,053	0.01	USD4,848,000	XHR LP '144A' 6.375% 15/8/2025	5,151,000	0.03
USD2,020,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	2,213,948	0.01	USD278,501	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	278,998	0.00
USD2,038,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	2,254,938	0.01	USD1,715,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	1,695,706	0.01
USD2,253,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,312,457	0.01			3,113,436,108	16.59
USD2,170,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,262,529	0.01	USD608,354	Uruguay Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	817,222	0.00
USD2,585,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	2,758,583	0.02	Total Bonds		4,849,722,368	25.84
USD436,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	452,350	0.00	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		17,938,623,853	95.58
USD7,437,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	7,743,776	0.04				

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities							
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS							
Australia							
9,488,465	Quintis Pty Ltd**	9,991,281	0.05	6,025	Neon Payments Ltd (Wts 8/10/2021)**	152,553	0.00
160,000	Bermuda Brilliance China Automotive Holdings Ltd**	61,769	0.00	750,669	Noodle Inc**	6,695,968	0.04
				247,791	Pixel Group Holdings Inc**	8,702,420	0.05
609	Cayman Islands Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	-	0.00	129,448	Psiquantum Corp**	3,394,127	0.02
				261,161	Relativity Space Inc**	6,004,091	0.03
3,482	India Think & Learn Pvt Ltd,**	13,587,329	0.07	352,227	Rocket Lab Inc Pipe**	3,345,945	0.02
	2,463	Think & Learn Pvt Ltd,**	9,611,025	46,362	SambaNova Systems Inc**	4,731,706	0.03
		23,198,354	0.12	134,315	SambaNova Systems Inc**	13,708,189	0.07
413,408	United Kingdom IOX Future Technologies Holdings Ltd**	14,808,571	0.08	1,284,736	Sema4 Holdings Corp Lockup**	10,791,782	0.06
	107,909	Lookout, Inc**	1,208,581	167,805	Snorkel AI Inc**	2,520,431	0.01
1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	21,494,155	0.11	46,853	Snorkel AI Inc**	703,732	0.00
18,078	Neon Payments Ltd (Pref)**	6,894,045	0.04	607,300	Sun Country Airlines Lockup**	19,409,308	0.10
652,238	NMC Health Plc**	-	0.00	524,687	Volta Inc PIPE**	4,572,647	0.02
		44,405,352	0.24	337,227	Zero Mass Water, Inc.**	5,668,786	0.03
2,670,961	United States Arrival S.r.l.**	30,742,761	0.16	337,227	Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**	350,716	0.00
	168,530	Berkshire Grey Inc PIPE**	1,451,347			335,833,139	1.78
21,376	Breeze Aviation Group Inc**	11,545,391	0.06	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants			
190,437	ByteDance Ltd**	32,015,485	0.17			413,489,895	2.19
26,463	Caresyntax Inc**	4,556,135	0.02	BONDS			
162,919	Databricks Inc**	35,408,816	0.19	USD17,943,829	Australia Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.09
45,650	Databricks Inc**	9,921,571	0.05	USD17,949,167	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	17,949,167	0.10
1,209,710	Deep Instinct Ltd**	8,346,999	0.04			35,892,996	0.19
24,969	Epic Games, Inc.**	22,510,802	0.12	CNY103,700,000	Cayman Islands Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
941,683	eXo Imaging**	5,518,262	0.03				
919	Exscientia Ltd**	3,132,549	0.02	USD19,051,000	India REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00
3,678	Exscientia Ltd**	12,537,015	0.07				
157,436	Farmer's Business Network Inc**	10,227,043	0.06	EUR250,000	Ireland Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2034**	295,596	0.00
235,953	GM Cruise Holdings LLC**	5,962,532	0.03		Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	295,597	0.01
1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	5,312,627	0.03			591,193	0.01
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	11,636,330	0.06	USD849,000	United States Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	849,000	0.00
459,380	Joby Aviation Inc Pipe**	5,501,259	0.03				
3,924,026	JumpCloud Inc**	15,068,260	0.08				
760,471	Loadsmart Inc**	9,589,539	0.05				
561,098	Mythic Inc**	4,096,015	0.02				
4,980	NCB Warrant Holding**	-	0.00				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00	Other Net Assets		379,014,257	2.03
		849,000	0.00	Total Net Assets (USD)		18,768,461,196	100.00
Total Bonds		37,333,191	0.20				
Total Other Transferable Securities		450,823,086	2.39				
Total Portfolio		18,389,446,939	97.97				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	37,406,747	USD	28,699,085	JP Morgan	2/9/2021	(1,345,599)
JPY	8,497,095,009	USD	77,676,496	JP Morgan	9/9/2021	(213,866)
USD	35,969,297	BRL	183,929,000	Citibank	9/9/2021	274,074
USD	32,889,012	CNH	211,206,000	HSBC Bank Plc	9/9/2021	193,666
USD	1,475,229	CNH	9,473,862	Citibank	9/9/2021	8,646
BRL	45,106,414	USD	8,804,000	Goldman Sachs	10/9/2021	(51,437)
USD	8,804,000	BRL	44,741,928	Citibank	10/9/2021	122,162
BRL	31,956,126	USD	6,089,781	Deutsche Bank	15/9/2021	106,575
BRL	120,562,242	USD	23,069,698	Citibank	15/9/2021	307,557
EUR	47,443,578	USD	55,524,026	Morgan Stanley	15/9/2021	587,199
EUR	30,037,014	USD	35,206,534	Deutsche Bank	15/9/2021	318,056
RUB	1,694,700,015	USD	23,069,698	Bank of America	15/9/2021	5,263
USD	27,906,472	EUR	23,763,092	Citibank	15/9/2021	(197,989)
USD	37,149,048	EUR	31,625,497	Bank of America	15/9/2021	(254,231)
EUR	1,140,000	USD	1,382,518	BNP Paribas	16/9/2021	(34,220)
USD	1,392,264	EUR	1,140,000	UBS	16/9/2021	43,966
USD	10,862,916	INR	800,108,109	BNP Paribas	17/9/2021	(85,005)
CAD	4,407,285	USD	3,581,632	Bank of America	23/9/2021	(90,556)
CAD	36,035,715	USD	29,286,600	Deutsche Bank	23/9/2021	(742,169)
USD	11,006,881	CNH	71,750,685	UBS	23/9/2021	(84,505)
USD	63,070,027	CNH	411,058,901	JP Morgan	23/9/2021	(472,403)
GBP	26,404,887	EUR	30,822,000	BNP Paribas	24/9/2021	(64,665)
GBP	715,379	EUR	835,000	Morgan Stanley	24/9/2021	(1,693)
JPY	160,027,741	EUR	1,207,000	JP Morgan	24/9/2021	31,308
JPY	2,787,814,436	EUR	21,028,000	Citibank	24/9/2021	544,143
USD	90,370,206	CNH	587,523,817	HSBC Bank Plc	24/9/2021	(441,310)
USD	1,835,485	EUR	1,544,641	UBS	24/9/2021	8,320
USD	45,123,648	CNH	293,437,726	Deutsche Bank	30/9/2021	(204,232)
EUR	60,487,000	USD	71,511,488	Citibank	7/10/2021	56,970
JPY	670,954,000	USD	6,067,327	JP Morgan	7/10/2021	50,868
JPY	14,281,679,000	USD	129,142,360	BNP Paribas	7/10/2021	1,087,283
USD	2,350,443	CNH	15,329,000	Deutsche Bank	8/10/2021	(16,075)
USD	67,716,410	CNH	441,576,000	HSBC Bank Plc	8/10/2021	(454,875)
BRL	28,643,464	USD	5,569,971	Citibank	14/10/2021	(39,775)
INR	1,310,566,000	USD	17,379,437	Citibank	14/10/2021	509,151
INR	72,910,000	USD	966,486	UBS	14/10/2021	28,700
JPY	380,354,548	EUR	2,915,411	Morgan Stanley	14/10/2021	18,524
JPY	4,688,886,333	EUR	35,932,000	State Street	14/10/2021	238,097
JPY	16,089,211,452	USD	146,204,142	JP Morgan	14/10/2021	515,233
USD	3,384,050	BRL	17,989,000	Citibank	14/10/2021	(89,088)
USD	37,086,885	EUR	31,181,260	JP Morgan	14/10/2021	188,310
JPY	427,956,997	USD	3,872,641	JP Morgan	15/10/2021	29,977
JPY	7,098,211,000	USD	64,240,227	Barclays	15/10/2021	489,648
USD	64,070,092	CNH	418,416,145	HSBC Bank Plc	15/10/2021	(497,143)
GBP	46,205,000	USD	63,647,420	Goldman Sachs	21/10/2021	41,629
JPY	4,866,408,000	USD	44,407,493	JP Morgan	21/10/2021	(27,897)

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	225,380,880	USD	2,056,632	Morgan Stanley	21/10/2021	(1,253)
MXN	51,908,277	USD	2,569,058	Morgan Stanley	21/10/2021	(4,948)
MXN	771,327,000	USD	38,167,230	UBS	21/10/2021	(66,046)
JPY	6,313,756,825	USD	57,609,551	JP Morgan	22/10/2021	(30,325)
USD	1,272,237	NOK	11,481,000	Bank of America	22/10/2021	(48,651)
USD	39,798,991	NOK	359,100,000	JP Morgan	22/10/2021	(1,515,425)
EUR	1,913,455	USD	2,261,651	Bank of America	28/10/2021	3,238
EUR	43,523,545	USD	51,444,560	Citibank	28/10/2021	72,706
JPY	380,898,705	EUR	2,927,000	Citibank	28/10/2021	9,228
JPY	7,919,848,524	EUR	60,856,000	Deutsche Bank	28/10/2021	196,295
JPY	393,153,000	USD	3,574,180	Citibank	28/10/2021	11,393
JPY	10,088,955,000	USD	91,714,271	Morgan Stanley	28/10/2021	297,446
USD	94,413,799	EUR	79,782,448	Citibank	28/10/2021	(21,837)
USD	27,927,462	EUR	23,545,693	JP Morgan	29/10/2021	56,749
IDR	262,316,379,000	USD	18,108,269	HSBC Bank Plc	3/11/2021	214,933
GBP	2,168,000	USD	3,015,019	Bank of America	4/11/2021	(26,598)
GBP	36,501,000	USD	50,756,374	JP Morgan	4/11/2021	(442,556)
JPY	5,778,711,000	USD	52,689,025	BNP Paribas	4/11/2021	15,859
JPY	319,277,000	USD	2,918,398	JP Morgan	4/11/2021	(6,424)
JPY	5,127,334,000	USD	46,867,127	UBS	4/11/2021	(103,144)
USD	30,593,447	CNH	198,888,000	HSBC Bank Plc	4/11/2021	(57,980)
USD	49,088,394	CNH	319,724,000	Deutsche Bank	4/11/2021	(185,554)
USD	2,202,530	CNH	14,345,921	UBS	4/11/2021	(8,378)
USD	27,791,559	EUR	23,385,499	JP Morgan	4/11/2021	140,837
USD	70,022,565	HKD	544,604,000	Citibank	4/11/2021	16,369
USD	2,674,236	HKD	20,799,128	BNP Paribas	4/11/2021	609
NOK	415,016,000	CHF	43,216,990	Morgan Stanley	10/11/2021	292,805
JPY	6,933,337,000	USD	62,745,773	JP Morgan	12/11/2021	493,878
JPY	244,291,000	USD	2,210,763	Morgan Stanley	12/11/2021	17,440
USD	72,561,280	HKD	564,521,000	Citibank	12/11/2021	(6,374)
NOK	248,864,000	CHF	25,895,011	Morgan Stanley	16/11/2021	192,015
AUD	1,851,018	USD	1,343,042	Bank of America	18/11/2021	11,037
AUD	56,756,532	USD	41,180,321	JP Morgan	18/11/2021	338,889
JPY	6,309,623,938	USD	57,496,131	JP Morgan	18/11/2021	57,283
AUD	1,022,516	USD	740,884	UBS	19/11/2021	7,121
AUD	47,610,569	USD	34,499,552	Deutsche Bank	19/11/2021	329,228
KRW	41,596,407,712	USD	35,534,263	Citibank	24/11/2021	353,077
KRW	40,153,450,000	USD	34,088,580	UBS	24/11/2021	553,846
KRW	1,504,460,000	USD	1,277,228	HSBC Bank Plc	24/11/2021	20,746
KRW	43,615,605,000	USD	37,435,074	Citibank	1/12/2021	190,450
AUD	10,333,133	USD	7,498,147	HSBC Bank Plc	2/12/2021	61,289
JPY	3,883,779,000	USD	35,430,638	UBS	2/12/2021	(497)
JPY	197,437,174	USD	1,801,150	Morgan Stanley	2/12/2021	(10)
USD	50,339,619	SEK	437,521,847	JP Morgan	2/12/2021	(488,256)
KRW	43,644,947,000	USD	37,335,284	UBS	8/12/2021	312,898
Net unrealised appreciation						1,650,000
AUD Hedged Share Class						
AUD	354,075,260	USD	261,441,803	BNY Mellon	15/9/2021	(2,503,361)
USD	4,219,224	AUD	5,860,521	BNY Mellon	15/9/2021	(66,618)
Net unrealised depreciation						(2,569,979)
CHF Hedged Share Class						
CHF	34,092,403	USD	37,552,412	BNY Mellon	15/9/2021	(173,387)
USD	684,309	CHF	626,912	BNY Mellon	15/9/2021	(3,038)
Net unrealised depreciation						(176,425)
CNH Hedged Share Class						
CNY	165,027,336	USD	25,448,884	BNY Mellon	15/9/2021	82,353
USD	992,636	CNY	6,451,320	BNY Mellon	15/9/2021	(5,445)
Net unrealised appreciation						76,908

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,347,479,640	USD	2,772,916,892	BNY Mellon	15/9/2021	3,431,821
USD	47,192,539	EUR	40,343,136	BNY Mellon	15/9/2021	(520,903)
Net unrealised appreciation						2,910,918
GBP Hedged Share Class						
GBP	130,394,553	USD	181,330,773	BNY Mellon	15/9/2021	(1,607,640)
USD	4,105,384	GBP	3,000,634	BNY Mellon	15/9/2021	(30,393)
Net unrealised depreciation						(1,638,033)
HKD Hedged Share Class						
HKD	394,958,270	USD	50,788,384	BNY Mellon	15/9/2021	(24,347)
USD	10,781,510	HKD	83,898,519	BNY Mellon	15/9/2021	(1,977)
Net unrealised depreciation						(26,324)
JPY Hedged Share Class						
JPY	5,570,887,517	USD	50,738,527	BNY Mellon	15/9/2021	50,552
USD	678,655	JPY	74,510,848	BNY Mellon	15/9/2021	(651)
Net unrealised appreciation						49,901
PLN Hedged Share Class						
PLN	62,680,917	USD	16,231,255	BNY Mellon	15/9/2021	137,356
USD	365,799	PLN	1,428,308	BNY Mellon	15/9/2021	(7,191)
Net unrealised appreciation						130,165
SGD Hedged Share Class						
SGD	101,342,931	USD	74,990,517	BNY Mellon	15/9/2021	433,160
USD	1,389,092	SGD	1,891,971	BNY Mellon	15/9/2021	(18,993)
Net unrealised appreciation						414,167
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 6,745,573,111)						821,298

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
2,585	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	275,173,258	7,168,579
87	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2021	17,030,636	565,115
2,108	EUR	Euro Bund	September 2021	437,927,483	3,132,132
1,224	EUR	Euro-BTP	September 2021	222,296,419	3,336,319
203	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2021	31,095,195	458,879
(426)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	21,039,427	(751,224)
(434)	EUR	Euro BUXL	September 2021	109,476,739	1,881,368
95	GBP	FTSE 100 Index	September 2021	9,273,383	179,655
145	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	201,070,225	542,480
(34)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2021	4,342,207	129,398
1,583	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2021	178,736,530	(5,735,756)
291	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	18,871,350	(1,080,870)
(1,481)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2021	459,857,905	(45,144,880)
(9,817)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	2,215,942,325	(22,260,014)
(844)	GBP	Long Gilt	December 2021	149,674,477	(215,200)
584	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	95,593,500	720,895
546	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	108,517,500	1,137,346
47	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	6,278,906	26,806
(2,656)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	394,125,500	(2,367,876)
Total				4,956,322,965	(58,276,848)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(7,930,000)	Fund provides default protection on Bombardier Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2021	499,939	99,034
CDS	USD5,283,878	Fund receives default protection on Bombardier Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(842,884)	(305,658)
CDS	USD(2,269,083)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	10,303	44,051
CDS	USD38,909,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(350,214)	(781,825)
CDS	USD(148,796,424)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V9; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	9,383,525	13,872,851
CDS	EUR(43,271,641)	Fund receives default protection on ITRAXX.X0.34.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2025	2,476,659	6,418,748
CDS	EUR(34,550,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.35.V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(114,997)	5,010,464
IRS	MXN396,900,000	Fund receives Fixed 6.4775%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	12/8/2026	53,505	53,505
IRS	MXN547,970,000	Fund receives Fixed 6.4275%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	13/8/2026	14,697	14,697
IRS	MXN545,000,000	Fund receives Fixed 6.465%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	13/8/2026	58,482	58,482
IRS	MXN444,300,000	Fund receives Fixed 6.415%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	14/8/2026	(331)	(331)
IRS	MXN269,500,000	Fund receives Fixed 6.44%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	14/8/2026	14,266	14,266
IRS	MXN400,305,000	Fund receives Fixed 6.42%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	17/8/2026	3,190	3,190
IRS	USD43,106,909	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.93%	Goldman Sachs	14/10/2026	(109,515)	(109,515)
IRS	USD61,797,854	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5445%	Goldman Sachs	27/5/2031	(1,627,196)	(1,627,196)
IRS	USD10,973,193	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.517%	Goldman Sachs	28/5/2031	(261,150)	(261,150)
IRS	USD190,950,605	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Goldman Sachs	17/6/2031	(3,715,700)	(3,715,700)
IRS	USD96,190,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1205%	Goldman Sachs	18/6/2031	(1,783,227)	(1,783,227)
IRS	USD39,718,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.95%	Goldman Sachs	2/7/2031	(414,666)	(414,666)
IRS	USD92,676,401	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.953%	Goldman Sachs	2/7/2031	(980,532)	(980,532)
IRS	EUR69,409,269	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.02%	Goldman Sachs	26/8/2031	(524,488)	(524,488)
IRS	USD55,301,312	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.378%	Goldman Sachs	12/10/2031	(419,817)	(419,817)
IRS	USD82,542,211	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.36%	Goldman Sachs	14/10/2031	(478,404)	(478,404)
IRS	USD29,795,372	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.421%	Goldman Sachs	26/11/2031	(285,377)	(285,377)
IRS	USD20,620,948	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.39%	Goldman Sachs	30/11/2031	(132,885)	(132,885)
IRS	USD15,987,761	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.675%	Goldman Sachs	26/11/2041	(237,053)	(237,053)
IRS	USD34,474,128	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.613%	Goldman Sachs	25/1/2051	(29,968)	(29,968)
IRS	USD60,413,537	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.467%	Goldman Sachs	28/1/2051	2,108,919	2,108,919
IRS	USD35,570,896	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.562%	Goldman Sachs	1/2/2051	414,918	414,918
IRS	USD19,869,022	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.646%	Goldman Sachs	4/2/2051	(177,487)	(177,487)
IRS	USD8,105,586	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.885%	Goldman Sachs	22/2/2051	(547,978)	(547,978)
IRS	USD31,964,407	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.98%	Goldman Sachs	27/5/2051	(2,935,474)	(2,935,474)
IRS	USD5,267,133	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.945%	Goldman Sachs	28/5/2051	(439,116)	(439,116)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD10,024,005	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.005%	Goldman Sachs	7/6/2051	(983,537)	(983,537)
IRS	USD20,648,401	Fund receives Fixed 1.795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	22/6/2051	954,906	954,906
IRS	USD7,982,710	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Goldman Sachs	23/8/2051	12,015	12,015
IRS	USD7,551,333	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Goldman Sachs	30/11/2051	(108,739)	(108,739)
IRS	BRL198,073,301	Fund receives Fixed 9.385%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2025	131,264	131,264
IRS	BRL216,083,102	Fund receives Fixed 9.42%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2025	182,065	182,065
IRS	BRL215,286,626	Fund receives Fixed 9.54%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2025	337,103	337,103
TRS	USD10,883,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + Obps; and pays IBOXX US Dollar Liquid Investment + Obps	BNP Paribas	20/9/2021	(87,046)	(86,612)
TRS	USD354	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	991,200	991,200
TRS	USD10,840,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + Obps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps	Goldman Sachs	20/9/2021	(183,560)	(183,182)
TRS	USD43,792,000	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + Obps; and pays IBOXX US Dollar Liquid Investment + Obps	Goldman Sachs	20/9/2021	(182,377)	(180,795)
Total (USD underlying exposure - USD 1,695,140,329)					(306,762)	12,990,966

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
22,500,795	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	9/9/2021	(96,791)	346,340
118,885,300	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.16	24/2/2022	(152,953)	902,918
184,727,638	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	15/10/2021	(812,124)	476,863
22,836,678	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.2	3/11/2021	(146,771)	130,580
125,233,486	Put	OTC AUD/JPY	HSBC Bank Plc	AUD 80.5	28/9/2021	249,510	678,974
43,864,660	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.6	27/10/2021	(183,662)	87,478
375,297,403	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.17	23/9/2021	(1,823,907)	741,328
159,050,800	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1625	24/11/2021	(350,594)	682,715
27,688	Call	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 330	17/9/2021	(325,281)	3,232
18,901	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 710	15/10/2021	(409,421)	36,887
77,322	Call	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 292.5	15/10/2021	170,983	621,677
5,667,656	Call	Vodafone Group Plc	BNP Paribas	GBP 1.25	15/10/2021	31,560	188,548
177,375	Call	D.R. Horton Inc	Citibank	USD 102.5	19/11/2021	(247,476)	559,580
6,696	Call	Amazon.com Inc	Citibank	USD 4,150	17/6/2022	(236,032)	688,016
6,279	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,150	17/9/2021	129,594	532,448
29,800	Call	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 360	17/9/2021	(268,380)	207,779
90,004	Call	Banco Santander SA	Credit Suisse	EUR 90	15/10/2021	(65,012)	97,510
284,056	Call	Unilever Plc	Credit Suisse	EUR 49.7717	15/10/2021	(169,408)	64,751
6,279	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,200	19/11/2021	161,781	731,735
17,579	Call	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 450	19/11/2021	62,723	466,161
13,329	Put	ASML Holding NV	Goldman Sachs	EUR 620	15/10/2021	(116,171)	119,134
5,668,848	Call	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	GBP 1.25	19/11/2021	33,329	317,778
21,544	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 4,339.43	15/10/2021	260,382	886,757
355	Call	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(241,280)	38,163
73	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 2,800	17/9/2021	533,832	861,765
428	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 18	17/9/2021	(7,804)	11,556
313	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 16	15/10/2021	(6,959)	8,764
261	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 15	17/12/2021	(7,368)	14,225

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,640	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 150	17/9/2021	280,545	1,009,800
1,251	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 155	15/10/2021	15,359	434,723
4,317	Call	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.9	15/10/2021	(30,792)	237,996
703	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 120	15/10/2021	(56,317)	253,080
858	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 125	19/11/2021	(132,254)	311,025
535	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 100	21/1/2022	(151,664)	696,837
2,214	Call	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 47	17/9/2021	1,854,710	2,368,980
374	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 780	17/9/2021	898,634	1,559,580
254	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 760	17/9/2021	1,236,412	1,544,320
4,781	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 60	17/9/2021	(242,563)	384,870
791	Call	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 245	15/10/2021	(199,122)	21,753
472	Call	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 225	15/10/2021	(84,389)	102,660
389	Call	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	801,055	1,245,773
120	Call	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	17/9/2021	(129,868)	72,600
214	Call	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	109,009	239,145
3,302	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 28	21/1/2022	(96,859)	1,304,290
2,677	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 35	21/1/2022	(147,325)	394,857
1,545	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 115	17/12/2021	(733,465)	119,737
925	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	17/12/2021	(917,580)	314,500
1,145	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	17/9/2021	89,593	327,470
1,748	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	17/9/2021	(1,392,561)	191,180
1,043	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 375	17/9/2021	46,054	1,048,215
972	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 390	15/10/2021	(434,712)	806,760
400	Call	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 310	17/9/2021	(331,894)	3,000
1,503	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/9/2021	(302,797)	24,048
705	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	17/9/2021	(54,449)	4,935
813	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	19/11/2021	(798,557)	56,910
1,588	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 155	17/9/2021	230,681	932,950
590	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 25	17/9/2021	(6,348)	44,250
937	Put	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 190	15/10/2021	(466,775)	142,893
1,236	Call	Masco Corp	Exchange Traded	USD 60	15/10/2021	85,255	364,620
593	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	17/9/2021	(64,479)	117,710
458	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/10/2021	(155,570)	283,960
640	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 375	19/11/2021	(268,949)	508,800
1,203	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(48,852)	355,486
725	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 305	15/10/2021	117,913	471,250
1,184	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 310	19/11/2021	(112,309)	1,000,480
777	Call	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	358,150	815,850
533	Call	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 340	19/11/2021	(238,779)	121,258
951	Put	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 8	17/9/2021	(22,138)	6,181
441	Put	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 7	17/12/2021	(8,261)	10,804
1,488	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	1,062,371	1,841,400
515	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	(56,475)	356,638
316	Put	Seagate Technology Plc	Exchange Traded	USD 80	17/9/2021	(4,814)	13,904
4,441	Call	Societe Generale SA	Exchange Traded	EUR 28	17/9/2021	(209,651)	94,518
7,542	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 452	10/9/2021	214,698	1,817,622
19,778	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	17/9/2021	5,395,414	9,176,992
5,288	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 451	17/9/2021	566,092	2,115,200
24,718	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	15/10/2021	5,807,420	20,256,401
3,062	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 453	15/10/2021	429,035	1,944,370
777	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	6,188,881	7,196,574
8,006	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 465	31/12/2021	921,075	6,204,650
428	Call	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 145	15/10/2021	142,366	348,820
159	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 560	15/10/2021	43,202	225,780
172	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 580	17/12/2021	14,466	302,720
2,108	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(100,010)	261,392
261	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 390	15/10/2021	(107,593)	211,410
502	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	17/12/2021	(12,358)	12,299
343	Call	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(25,290)	88,323
1,238	Call	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 100	17/9/2021	(299,378)	2,927

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
4,133	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 45	17/9/2021	576,164	1,446,550
4,279	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 50	15/10/2021	(247,040)	554,131
696	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	17,947	101,616
696	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	15/10/2021	50,454	108,228
695	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(22,857)	62,898
1,010	Call	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 170	19/11/2021	1,224,893	2,206,850
2,243	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	(671,295)	649,348
524	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 170	17/9/2021	(74,879)	63,404
505	Call	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	1,121,235	1,945,513
Total (USD underlying exposure - USD 2,422,972,632)						16,404,115	90,369,676

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(33,751,192)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	9/9/2021	198,067	(37,212)
(187,648,701)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	23/9/2021	177,412	(14,644)
(138,545,728)	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.145	15/10/2021	215,999	(70,039)
(22,836,678)	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4.85	3/11/2021	16,334	(114,520)
(13,128,507)	Put	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.45	27/10/2021	(3,280)	(51,608)
(65,796,989)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.75	27/10/2021	116,301	(31,881)
(93,824,351)	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.145	23/9/2021	131,095	(7,322)
(27,688)	Put	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 295	17/9/2021	36,059	(135,109)
(27,688)	Call	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 360	17/9/2021	83,276	(180)
(18,901)	Put	Moelis & Co	Barclays	EUR 640	15/10/2021	(435,669)	(660,306)
(18,901)	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 750	15/10/2021	147,909	(11,135)
(77,322)	Call	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 315	15/10/2021	(59,429)	(197,835)
(77,322)	Put	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 255	15/10/2021	270,367	(169,595)
(162,705)	Put	D.R. Horton Inc	Citibank	USD 87.5	19/11/2021	16,562	(427,623)
(177,375)	Call	D.R. Horton Inc	Citibank	USD 110	19/11/2021	145,724	(244,501)
(79,987)	Put	Global Payments Inc	Citibank	USD 150	17/12/2021	(253,031)	(461,604)
(3,348)	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,800	17/6/2022	148,704	(338,062)
(6,308)	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,300	17/9/2021	88,233	(49,632)
(29,800)	Put	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 280	17/9/2021	233,751	(4,649)
(25,687)	Put	Alliance Data Systems Corp	Credit Suisse	EUR 280	15/10/2021	(18,363)	(128,119)
(90,004)	Put	Banco Santander SA	Credit Suisse	EUR 80	15/10/2021	45,985	(38,484)
(284,056)	Put	Unilever Plc	Credit Suisse	EUR 43.4899	15/10/2021	25,222	(87,831)
(6,308)	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,350	19/11/2021	81,274	(252,044)
(17,579)	Put	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 360	19/11/2021	84,702	(101,635)
(11,309)	Put	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,500	17/12/2021	297,595	(425,750)
(7,886)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 27,807.04	10/9/2021	15,692	(72)
(21,023)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 13,105.73	10/9/2021	18,754	(74)
(21,225)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 12,659.75	10/9/2021	12,852	(537)
(13,329)	Call	ASML Holding NV	Goldman Sachs	EUR 700	15/10/2021	(175,251)	(434,823)
(5,668,848)	Call	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	GBP 1.4	19/11/2021	12,441	(69,962)
(30,639)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 17,001.1034	10/9/2021	(218,927)	(239,865)
(39,995)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 6,437.0504	10/9/2021	(48,567)	(65,539)
(46,940)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 20,471.642	10/9/2021	38,128	(498)
(3,363)	Call	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 70,019.5563	10/9/2021	8,083	(3,649)
(39,657)	Call	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 6,310.5266	10/9/2021	(78,680)	(94,267)
(47,391)	Call	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 19,909.6314	10/9/2021	21,057	(2,836)
(13,372)	Put	Moelis & Co	UBS	EUR 600	17/12/2021	(70,452)	(381,274)
(355)	Put	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	63,994	(11,538)
(489)	Call	Albemarle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(852,744)	(1,151,595)
(73)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 3,000	17/9/2021	21,736	(74,095)
(1,751)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 125	17/9/2021	79,262	(23,638)
(1,780)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	2,255	(105,910)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,251)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 130	15/10/2021	164,480	(80,690)
(864)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 150	15/10/2021	36,515	(95,040)
(864)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	98,168	(56,592)
(581)	Put	Aptiv Plc	Exchange Traded	USD 145	17/9/2021	36,467	(75,530)
(546)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/10/2021	(68,793)	(227,955)
(546)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	166,342	(23,205)
(4,317)	Put	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.65	15/10/2021	45,315	(111,561)
(858)	Call	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 145	19/11/2021	25,111	(42,471)
(2,158)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 38	19/11/2021	83,626	(111,137)
(535)	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 130	21/1/2022	97,109	(196,612)
(2,027)	Put	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 43	17/9/2021	439,008	(18,243)
(4,781)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	111,231	(16,733)
(1,263)	Put	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(58,422)	(366,270)
(389)	Put	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	159,009	(31,898)
(389)	Call	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	15/10/2021	(432,465)	(617,538)
(120)	Put	Deere & Co	Exchange Traded	USD 320	17/9/2021	146,731	(6,600)
(214)	Put	Deere & Co	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	54,992	(41,516)
(2,316)	Put	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 33	17/9/2021	85,290	(19,686)
(2,677)	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 40	21/1/2022	88,043	(186,051)
(3,302)	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 38	21/1/2022	107,960	(312,039)
(925)	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 130	17/12/2021	240,635	(37,000)
(1,545)	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 135	17/12/2021	332,583	(50,213)
(817)	Put	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 100	19/11/2021	12,474	(161,357)
(5,629)	Put	EQT Corp	Exchange Traded	USD 17	17/9/2021	259,643	(225,160)
(1,748)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	17/9/2021	584,454	(71,305)
(1,043)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 405	17/9/2021	239,466	(112,122)
(648)	Put	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	319,634	(113,076)
(972)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 415	15/10/2021	339,969	(243,972)
(400)	Put	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 270	17/9/2021	(121,895)	(325,000)
(705)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/9/2021	4,771	(2,115)
(1,503)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 32	17/9/2021	152,494	(33,066)
(813)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 175	19/11/2021	(871,729)	(1,341,450)
(813)	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 220	19/11/2021	380,291	(24,390)
(730)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 110	17/9/2021	65,894	(23,725)
(91)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 925	15/10/2021	85,137	(45,272)
(937)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 220	15/10/2021	79,396	(141,955)
(937)	Put	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	15/10/2021	209,724	(48,724)
(1,236)	Put	Masco Corp	Exchange Traded	USD 55	15/10/2021	75,006	(40,170)
(593)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 375	17/9/2021	31,883	(37,359)
(458)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 325	15/10/2021	29,323	(169,460)
(917)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 395	15/10/2021	102,113	(95,368)
(640)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 330	19/11/2021	(79,832)	(542,400)
(959)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 405	19/11/2021	171,915	(224,885)
(1,219)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 70	17/9/2021	53,270	(80,454)
(1,219)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 67.5	15/10/2021	10,555	(176,146)
(1,654)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	28,559	(237,349)
(725)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 255	15/10/2021	163,042	(65,612)
(592)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	4,596	(297,480)
(1,775)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 335	19/11/2021	65,364	(374,525)
(1,826)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	49,321	(249,249)
(777)	Put	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/10/2021	375,903	(52,447)
(386)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	17/9/2021	18,856	(124,485)
(421)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 250	15/10/2021	3,909	(106,723)
(421)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 262.5	19/11/2021	(12,937)	(168,400)
(533)	Put	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	132,291	(118,593)
(1,488)	Call	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	15/10/2021	(294,903)	(580,320)
(515)	Put	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 230	19/11/2021	128,632	(148,320)
(14,272)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 454	17/9/2021	(1,440,046)	(3,339,648)
(1,784)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 455	17/12/2021	(1,302,826)	(2,130,096)
(8,006)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 480	31/12/2021	(223,839)	(2,305,728)
(428)	Put	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 125	15/10/2021	125,608	(18,190)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(159)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 490	15/10/2021	72,052	(38,160)
(171)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	15/10/2021	54,307	(53,865)
(172)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	17/12/2021	19,117	(165,980)
(1,251)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	55,207	(36,905)
(3,359)	Put	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	15/10/2021	113,229	(161,232)
(261)	Put	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 300	15/10/2021	78,891	(67,990)
(261)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 430	15/10/2021	52,791	(65,381)
(343)	Put	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 180	15/10/2021	10,553	(47,677)
(227)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 350	17/12/2021	26,732	(86,260)
(1,238)	Put	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 85	17/9/2021	173,248	(64,407)
(524)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	70,093	(10,480)
(4,133)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 40	17/9/2021	424,151	(26,865)
(4,133)	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 52.5	17/9/2021	112,394	(43,397)
(4,279)	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 57.5	15/10/2021	56,769	(53,488)
(696)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 72.5	17/9/2021	(22,447)	(38,280)
(695)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 90	15/10/2021	(4,438)	(22,588)
(696)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	(28,368)	(40,368)
(589)	Put	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	17/9/2021	169,494	(11,780)
(1,010)	Put	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	19/11/2021	540,614	(194,425)
(524)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 185	17/9/2021	32,215	(26,724)
(661)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 175	17/9/2021	(20,841)	(71,388)
(1,582)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	262,046	(88,592)
(505)	Put	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 200	19/11/2021	230,161	(99,485)
(505)	Call	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 270	19/11/2021	(836,905)	(1,328,150)
Total (USD underlying exposure - USD 651,016,874)						4,195,918	(26,886,035)

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
Australia			
(6,253)	Afterpay Ltd	JP Morgan	(15,949)
(8,147)	Macquarie Group Ltd	JP Morgan	(44,678)
(128,416)	Sydney Airport	JP Morgan	(27,708)
(34,108)	Transurban Group	JP Morgan	(5,340)
			(93,675)
Belgium			
(2,448)	UCB SA	Citibank	3,938
			3,938
Bermuda			
(56,000)	China Resources Gas Group Ltd	Citibank	8,198
(260,000)	Kunlun Energy Co Ltd	JP Morgan	(51,740)
			(43,542)
Brazil			
(94,415)	Banco BTG Pactual SA	Citibank	(41,031)
(23,217)	Americanas SA	JP Morgan	7,200
(319,536)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	JP Morgan	(66,768)
(194,369)	Raia Drogasil SA	JP Morgan	5,798
			(94,801)
Canada			
(6,123)	Agnico Eagle Mines Ltd	JP Morgan	8,307
			8,307
Cayman Islands			
(420)	BeiGene Ltd ADR	Citibank	(12,335)
(18,079)	Bilibili Inc ADR	Citibank	(117,694)
(286,000)	China Conch Venture Holdings Ltd	Citibank	(30,836)
(12,905)	Kingsoft Cloud Holdings Ltd	Citibank	(56,752)
(194,000)	Longfor Group Holdings Ltd	Citibank	53,721
(149,500)	Microport Scientific Corp	Citibank	(73,117)
(33,700)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	Citibank	(65,827)
(110,000)	Xinyi Solar Holdings Ltd	Citibank	(41,309)
(215,500)	CK Asset Holdings Ltd	JP Morgan	36,781
(1,254,000)	Country Garden Holdings Co Ltd	JP Morgan	(59,281)
(9,349)	GDS Holdings Ltd	JP Morgan	23,185
(298,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	(39,984)

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(49,500)	Innovent Biologics Inc	JP Morgan	73,892	(76,000)	Hong Kong Galaxy Entertainment Group Ltd	JP Morgan	(16,989)
(200,950)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	255,880	(13,216)	Link REIT	JP Morgan	3,169
(60,800)	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	JP Morgan	111,850				(13,820)
(13,900)	Shenzhen International Group Holdings Ltd	JP Morgan	10,429	1,241,004	Ireland iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	JP Morgan	186,151
(8,616)	Tencent Music Entertainment Group ADR	JP Morgan	16,801	238,932	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	JP Morgan	22,698
(1,049)	Weibo Corp ADR	JP Morgan	1,981	2,488,763	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	JP Morgan	292,430
(128,400)	Xiaomi Corp	JP Morgan	27,246				501,279
(11,206)	ZTO Express Cayman Inc	JP Morgan	(6,449)				
			108,182				
	China				Italy		
(414,000)	China Longyuan Power Group Corp Ltd	Citibank	(65,886)	897,169	Leonardo SpA	Citibank	163,179
(208,800)	China Vanke Co Ltd	Citibank	39,489	(6,753)	Atlantia SpA	JP Morgan	(2,547)
(375,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	(37,937)				160,632
(150,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	82,811		Japan		
(5,200)	CanSino Biologics Inc	JP Morgan	41,886	(10,700)	Central Japan Railway Co	JP Morgan	(25,057)
(834,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	(53,494)	(2,800)	Eisai Co Ltd	JP Morgan	90
(65,200)	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	JP Morgan	38,302	(2,100)	FUJIFILM Holdings Corp	JP Morgan	(3,736)
(269,500)	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	JP Morgan	(59,476)	(40,600)	Japan Post Holdings Co Ltd	JP Morgan	(2,208)
(515,750)	Shandong Gold Mining Co Ltd	JP Morgan	48,654	(54,400)	Mitsui Fudosan Co Ltd	JP Morgan	(11,683)
			34,349	(1,700)	Secom Co Ltd	JP Morgan	796
				(4,700)	Sekisui House Ltd	JP Morgan	(1,930)
				(2,700)	Shimano Inc	JP Morgan	(42,273)
				(12,500)	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JP Morgan	1,582
				(4,100)	Unicharm Corp	JP Morgan	(4,118)
							(88,537)
	China, Republic of (Taiwan)				Korea, Republic of (South Korea)		
(191,000)	E.Sun Financial Holding Co Ltd	Citibank	(10,292)	(13,140)	Celltrion Healthcare Co Ltd	Citibank	(62,979)
(71,000)	Taiwan Cement Corp	JP Morgan	1,048	(1,632)	Hyundai Motor Co	Citibank	(15,463)
			(9,244)	(4,940)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	(18,777)
				(11,328)	POSCO Chemical Co Ltd	JP Morgan	35,254
	Denmark			(1,423)	Samsung C&T Corp	JP Morgan	13,975
(35,086)	Vestas Wind Systems A/S	Citibank	(5,232)	(1,622)	Samsung Life Insurance Co Ltd	JP Morgan	4,782
			(5,232)				(43,208)
	Finland				Mexico		
(41,144)	Sampo Oyj	Citibank	(5,786)	(128,978)	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	JP Morgan	(20,480)
			(5,786)				(20,480)
	France						
(2,315)	Air Liquide SA	Citibank	(3,087)				
			(3,087)				
	Germany						
(3,943)	Hannover Rueck SE	JP Morgan	(36,329)				
			(36,329)				

Global Allocation Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD8,935,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Credit Suisse	15/9/2021	(27,348)	6,605
USD8,920,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Goldman Sachs	15/9/2021	(23,466)	6,594
USD8,935,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	Goldman Sachs	15/9/2021	(28,637)	4,422
USD130,965,898	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	(270,362)	249,284
EUR61,778,512	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022; and pays 0.49% Fixed annually from 26/11/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	(2,620,392)	636,817
USD71,882,881	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.26% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	176,263	759,319
USD65,404,476	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	245,653	807,225
USD34,882,387	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.56% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	200,297	762,490
USD26,139,229	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.56% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	144,815	706,455
EUR57,660,054	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022; and pays 0.52% Fixed annually from 13/12/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	(2,282,075)	607,159
EUR69,409,269	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.07% Fixed annually from 28/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/6/2022	Goldman Sachs	24/12/2021	476,569	1,125,310
USD86,761,586	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2022; and pays 1.79% Fixed semi-annually from 30/6/2022	Goldman Sachs	29/12/2021	(702,106)	330,357
USD33,138,471	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	629,984	1,653,403
USD33,138,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	626,713	1,653,380
USD7,690,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021; and pays 5% Fixed	JP Morgan	15/9/2021	(37,610)	5,685
EUR62,351,980	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022; and pays 0.48% Fixed annually from 18/11/2022	JP Morgan	16/11/2021	(1,892,139)	609,284

Global Allocation Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD55,153,268	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.34% Fixed semi-annually from 23/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/2/2022	Morgan Stanley	19/11/2021	(72,747)	556,001
USD70,259,767	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 25/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/7/2022	Morgan Stanley	21/4/2022	389,623	1,227,587
Total (USD underlying exposure - USD 473,525,161)				(7,783,556)	12,920,043

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(167,400,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Bank of America	15/9/2021	336,223	(52,145)
USD(133,660,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	15/9/2021	367,554	(33,426)
USD(144,971,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Barclays	17/11/2021	-	(391,422)
USD(143,570,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	772,890	(1,631,907)
USD(143,570,605)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	769,304	(1,631,914)
USD(92,110,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	BNP Paribas	15/9/2021	293,693	(28,692)
USD(350,700,273)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.18% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	464,022	(202,309)
USD(254,257,698)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.59% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	1,009,732	(493,896)
USD(8,935,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX.NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Credit Suisse	15/9/2021	5,258	(2,783)
USD(248,855,903)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.66% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Deutsche Bank	12/10/2021	548,304	(322,691)
USD(8,935,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Goldman Sachs	15/9/2021	4,661	(2,487)
USD(8,920,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.V1 quarterly from 20/6/2021	Goldman Sachs	15/9/2021	3,019	(2,779)

Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(130,965,898)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	430,521	(125,505)
USD(204,497,937)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.63% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Goldman Sachs	12/10/2021	650,635	(315,618)
EUR(61,778,512)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.792% Fixed annually from 26/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	1,329,937	(90,876)
USD(26,139,229)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.01% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	134,880	(188,597)
USD(71,882,881)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.71% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	154,454	(227,481)
USD(65,404,476)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.7% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	189,872	(215,185)
USD(34,882,387)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.96% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	174,304	(199,215)
USD(119,333,787)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	1,408,800	(218,759)
EUR(57,660,054)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.82% Fixed annually from 13/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	1,133,398	(101,904)
USD(80,775,852)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 28/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/4/2022	Goldman Sachs	26/1/2022	201,205	(455,099)
USD(161,551,706)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.76% Fixed semi-annually from 28/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/4/2022	Goldman Sachs	26/1/2022	434,720	(910,198)
USD(7,690,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating CDX. NA.HY.36.VI quarterly from 20/6/2021	JP Morgan	15/9/2021	10,985	(2,395)
EUR(62,351,980)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 18/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022	JP Morgan	16/11/2021	714,747	(81,653)
USD(68,766,050)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.4% Fixed semi-annually from 22/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021	Morgan Stanley	20/9/2021	268,691	(189,302)
USD(34,383,025)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/12/2021; and pays 0.55% Fixed semi-annually from 22/3/2022	Morgan Stanley	20/9/2021	443,150	(25)
USD(174,223,797)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.62% Fixed semi-annually from 19/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 19/2/2022	Morgan Stanley	17/11/2021	183,911	(683,724)
USD(55,153,268)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.94% Fixed semi-annually from 23/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/2/2022	Morgan Stanley	19/11/2021	122,617	(495,099)

Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(132,394,401)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 2/1/2027; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 2/10/2026	Morgan Stanley	30/6/2026	271,089	(1,516,235)
Total (USD underlying exposure - USD 626,446,230)				12,832,576	(10,813,321)

To Be Announced Securities Contracts

as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA	United States		
USD354,610,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21' 2.5%		
	TBA	367,836,758	1.96
Total TBA (USD underlying exposure - USD 367,836,758)		367,836,758	1.96

To Be Announced (TBA) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

SPAC PIPE Commitments

as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	United States		
304,400	Altus Power	3,044,000	-
1,755,970	Mirion	17,559,700	-
522,935	MoneyLion	5,229,350	-
470,584	Offerpad	4,705,840	-
179,871	Sonder	1,798,710	-
Total		32,337,600	-

[次へ](#)

Global Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD200,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	156,500	0.01
BONDS				USD380,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/6/2025 (Perpetual)	393,291	0.03
GBP950,000	Australia APT Pipelines Ltd 2.5% 15/3/2036	1,354,097	0.09	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	203,250	0.01
USD1,325,000	Macquarie Group Ltd '144A' FRN 12/1/2027	1,321,465	0.09	USD265,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	277,624	0.02
USD200,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	219,903	0.02	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	213,250	0.02
USD200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	227,189	0.02	USD200,000	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/4/2044*	285,826	0.02
		3,122,654	0.22	USD264,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdau Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	295,917	0.02
EUR4,000,000	Austria BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	4,958,413	0.35	USD360,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027	356,400	0.03
EUR3,200,000	Lenzing AG FRN 7/9/2025 (Perpetual)	4,077,175	0.29	USD240,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	242,400	0.02
USD930,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	924,187	0.06	USD200,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	195,250	0.01
		9,959,775	0.70	USD200,000	NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030	215,124	0.02
GBP500,000	Belgium Anheuser-Busch InBev SA/NV 4% 24/9/2025	776,808	0.05	USD400,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	398,683	0.03
USD200,000	Bermuda Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	207,097	0.02	USD300,000	Peak RE Bvi Holding Ltd FRN 28/10/2025 (Perpetual)	317,250	0.02
USD200,000	British Virgin Islands Beijing Environment Bvi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	200,963	0.01	USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	203,500	0.01
USD200,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	208,500	0.02	USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	204,250	0.01
USD290,000	Chang Development International Ltd 5.7% 8/11/2021	295,224	0.02	USD200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	197,500	0.01
USD200,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 20/1/2031	201,262	0.01	USD300,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	325,816	0.02
USD250,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	263,285	0.02	USD1,750,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026	1,703,078	0.12
USD200,000	Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)	209,552	0.02	USD360,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	357,800	0.03
USD200,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	203,424	0.01	USD177,340	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	204,479	0.02
USD200,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	202,894	0.01	USD220,000	Studio City Finance Ltd 6% 15/7/2025	229,625	0.02
USD200,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	151,500	0.01	USD900,000	TSMC Global Ltd '144A' 2.25% 23/4/2031	912,780	0.06
				USD280,000	Wheelock MTN BVI Ltd 2.375% 25/1/2026	281,303	0.02
						10,107,500	0.71
				USD770,000	Canada Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 3.625% 13/5/2051	826,159	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD3,800,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada/The 4.35% 18/12/2045	3,271,772	0.23	USD200,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	86,500	0.01
CAD3,950,000	Rogers Communications Inc 3.25% 1/5/2029	3,295,403	0.23	USD400,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	160,000	0.01
CAD1,110,000	Rogers Communications Inc 4% 13/3/2024	933,555	0.07	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	203,000	0.01
CAD3,290,000	Rogers Communications Inc 6.56% 22/3/2041	3,479,852	0.24	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,392	0.01
CAD1,370,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	1,171,909	0.08	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	206,283	0.02
CAD710,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	607,340	0.04	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	209,611	0.02
CAD2,800,000	TELUS Corp 4.7% 6/3/2048	2,512,677	0.18	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	210,580	0.02
CAD1,120,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.18% 3/7/2048	923,369	0.06	USD3,700,000	Country Garden Holdings Co Ltd 2.7% 12/7/2026	3,616,750	0.25
CAD3,000,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.33% 16/9/2047	2,528,808	0.18	USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.125% 22/10/2025	199,500	0.01
		19,550,844	1.37	USD220,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.3% 12/1/2031*	213,963	0.02
USD200,000	Cayman Islands 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	199,906	0.01	USD1,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	1,083,750	0.08
USD250,000	AAC Technologies Holdings Inc 2.625% 2/6/2026	253,318	0.02	USD200,000	Doha Finance Ltd 2.375% 31/3/2026	203,625	0.01
USD200,000	ABQ Finance Ltd 2% 6/7/2026	200,500	0.01	USD200,000	DP World Crescent Ltd 3.75% 30/1/2030	215,750	0.02
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)	197,923	0.01	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 6.95% 17/12/2021	173,359	0.01
USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,008	0.01	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	127,000	0.01
USD1,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 2.125% 9/2/2031*	1,278,862	0.09	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	152,501	0.01
USD700,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 9/2/2061	680,866	0.05	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	133,187	0.01
USD466,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 6/12/2057	558,410	0.04	USD9,100,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	8,837,283	0.62
USD4,000,000	Baidu Inc 2.375% 23/8/2031	3,976,261	0.28	USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	285,661	0.02
USD1,000,000	Baidu Inc 3.875% 29/9/2023*	1,060,648	0.07	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	194,720	0.01
USD200,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	200,873	0.01	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	198,250	0.01
USD300,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	252,000	0.02	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	197,262	0.01
USD220,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	190,850	0.01	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	200,433	0.01
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	172,875	0.01	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	207,091	0.02
USD200,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	90,500	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Logan Group Co Ltd 4.85% 14/12/2026	197,527	0.01	USD400,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	408,877	0.03
USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.9% 9/6/2024	208,382	0.02	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	170,504	0.01
USD360,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	385,780	0.03	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	176,055	0.01
USD3,200,000	Meituan 3.05% 28/10/2030*	3,032,696	0.21	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	182,000	0.01
USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	205,998	0.02	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	192,727	0.01
USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,128	0.02	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	204,417	0.01
USD200,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	188,480	0.01	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	203,883	0.01
USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	205,553	0.02			48,102,286	3.37
USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	180,000	0.01				
USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	203,964	0.01	USD242,000	China Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	252,235	0.02
USD400,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	360,875	0.03	USD200,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	204,798	0.02
USD200,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	205,750	0.02	USD200,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	204,634	0.01
USD1,600,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	1,504,000	0.11	USD300,000	Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025	274,012	0.02
USD2,800,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	2,924,460	0.21	USD470,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023	459,015	0.03
USD200,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	202,500	0.01	USD200,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/7/2025	199,750	0.01
USD200,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	206,750	0.02	USD370,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	371,497	0.03
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	197,819	0.01			1,965,941	0.14
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	197,500	0.01				
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	203,056	0.01				
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	204,575	0.01				
USD275,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.985% 19/1/2023	283,608	0.02	EUR3,075,000	Denmark Danske Bank A/S FRN 15/5/2031	3,666,746	0.26
USD1,700,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025*	1,839,736	0.13				
USD875,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	953,437	0.07	EUR1,729,000	Finland Kojamo Oyj 0.875% 28/5/2029*	2,084,346	0.15
USD525,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	506,452	0.04	EUR1,000,000	Neste Oyj 0.75% 25/3/2028*	1,194,501	0.08
USD530,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	527,176	0.04			3,278,847	0.23
USD1,040,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	1,090,796	0.08	USD1,100,000	France AXA SA '144A' FRN 14/12/2036 (Perpetual)*	1,547,001	0.11
USD2,960,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	3,104,574	0.22	GBP1,700,000	BNP Paribas SA FRN 24/5/2031	2,374,656	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,468,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/4/2032	2,557,474	0.18	EUR1,300,000	Germany alstria office REIT-AG 1.5% 23/6/2026*	1,610,139	0.11
EUR2,000,000	BNP Paribas SA 0.5% 19/1/2030	2,359,927	0.17	EUR1,093,000	Bayer AG FRN 1/7/2074	1,360,194	0.10
USD1,600,000	BNP Paribas SA '144A' 4.625% 13/3/2027	1,812,297	0.13	EUR2,300,000	Bayer AG FRN 2/4/2075	2,757,172	0.19
USD2,900,000	BPCE SA '144A' FRN 6/10/2026	2,915,466	0.20	EUR1,300,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	1,552,859	0.11
EUR800,000	BPCE SA 0.625% 28/4/2025	971,790	0.07	EUR800,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	987,625	0.07
USD3,000,000	BPCE SA '144A' 5.7% 22/10/2023	3,301,103	0.23	EUR1,100,000	Bayer AG 0.75% 6/1/2027	1,334,722	0.09
GBP900,000	CNP Assurances FRN 30/9/2041	1,247,448	0.09	EUR2,500,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	3,075,257	0.22
EUR600,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	756,872	0.05	EUR1,400,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	1,718,527	0.12
GBP1,700,000	Credit Agricole SA FRN 9/12/2031	2,359,778	0.17	EUR1,500,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 22/1/2025 (Perpetual)	1,787,734	0.13
EUR2,700,000	Credit Agricole SA 0.375% 20/4/2028	3,192,984	0.22	EUR100,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 18/7/2029 (Perpetual)	122,418	0.01
EUR700,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	929,475	0.07	EUR800,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	1,023,744	0.07
EUR1,200,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	1,605,446	0.11	EUR1,680,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	2,005,302	0.14
EUR1,600,000	Engie SA FRN 2/1/2031 (Perpetual)	1,927,292	0.13	EUR1,600,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	1,959,831	0.14
EUR1,700,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	2,122,944	0.15	EUR2,000,000	Volkswagen Financial Services AG 3% 6/4/2025	2,614,342	0.18
EUR900,000	La Poste SA FRN 29/10/2025 (Perpetual)	1,131,616	0.08	EUR3,140,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19/7/2029	3,744,589	0.26
EUR1,600,000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal FRN 21/6/2052	1,943,217	0.14	EUR1,900,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,286,367	0.16
USD497,000	Orange SA 9% 1/3/2031	786,780	0.05	EUR1,100,000	Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	1,319,472	0.09
EUR2,100,000	Societe Generale SA FRN 12/6/2029*	2,461,896	0.17	EUR2,400,000	Vonovia SE 1% 16/6/2033	2,889,888	0.20
EUR4,000,000	Societe Generale SA FRN 24/11/2030*	4,769,751	0.33	EUR700,000	Vonovia SE 1.5% 14/6/2041	848,032	0.06
USD5,990,000	Societe Generale SA '144A' FRN 9/6/2032	6,124,349	0.43	EUR1,200,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	1,517,639	0.11
USD1,300,000	Societe Generale SA 4.25% 19/8/2026	1,428,490	0.10	EUR1,400,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	1,841,453	0.13
EUR1,200,000	Thales SA 0.75% 23/1/2025	1,458,813	0.10			38,357,306	2.69
EUR2,450,000	TotalEnergies SE FRN 25/10/2027 (Perpetual)	2,948,413	0.21				
EUR1,029,000	TotalEnergies SE FRN 4/6/2030 (Perpetual)	1,244,113	0.09	USD350,000	Hong Kong Bank of Communications Hong Kong Ltd FRN 8/7/2031	349,531	0.03
EUR1,000,000	Veolia Environnement SA FRN 20/1/2026 (Perpetual)	1,219,337	0.09	USD250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	267,322	0.02
GBP380,000	WPP Finance SA 3.75% 19/5/2032	609,676	0.04	USD575,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	607,930	0.04
		58,108,404	4.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD280,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	283,314	0.02	USD400,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	409,000	0.03
USD400,000	Lenovo Group Ltd 3.421% 2/11/2030	422,275	0.03	USD200,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	196,295	0.01
USD200,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 2.75% 29/7/2024	198,591	0.01			7,256,713	0.51
USD240,000	Shangrao Investment Holdings International Co Ltd 4.3% 16/1/2023	246,266	0.02	USD300,000	Indonesia Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	309,750	0.02
USD200,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	194,636	0.01	USD200,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	205,250	0.01
USD200,000	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/7/2031	201,615	0.01	USD200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.398% 9/6/2031	210,125	0.02
USD400,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	378,332	0.03	USD240,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	252,019	0.02
USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	209,572	0.02	USD290,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/7/2029*	312,432	0.02
		3,359,384	0.24			1,289,576	0.09
USD400,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	406,882	0.03	EUR2,000,000	Ireland Abbott Ireland Financing DAC 1.5% 27/9/2026	2,550,048	0.18
USD200,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	218,207	0.02	USD2,900,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6.5% 15/7/2025	3,385,609	0.24
USD458,150	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	473,885	0.03	EUR1,500,000	AIB Group Plc FRN 30/5/2031	1,906,990	0.13
USD255,000	Bharti Airtel Ltd 3.25% 3/6/2031	259,123	0.02	USD2,400,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	2,939,383	0.21
USD1,400,000	Bharti Airtel Ltd '144A' 3.25% 3/6/2031	1,422,638	0.10	GBP2,000,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	2,800,645	0.20
USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	206,222	0.01	EUR530,000	CCEP Finance Ireland DAC 1.5% 6/5/2041	652,951	0.05
USD200,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	200,300	0.01	USD500,000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 24/6/2046	583,270	0.04
USD200,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	206,981	0.01	EUR6,105,000	GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024	7,295,280	0.51
USD200,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	205,309	0.01	USD6,200,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	6,781,237	0.47
USD360,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	409,276	0.03			28,895,413	2.03
USD400,000	Power Finance Corp Ltd 3.9% 16/9/2029	415,829	0.03	EUR1,300,000	Italy Assicurazioni Generali SpA 1.713% 30/6/2032*	1,560,645	0.11
USD200,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	215,647	0.02	EUR1,900,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.625% 12/6/2023	2,296,263	0.16
USD205,000	REC Ltd 2.25% 1/9/2026	202,831	0.01	EUR2,000,000	Banco BPM SpA FRN 1/10/2029	2,515,529	0.18
USD200,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	212,662	0.02				
USD800,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	874,166	0.06				
USD400,000	Reliance Industries Ltd 4.875% 10/2/2045	508,732	0.04				
USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	212,728	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,570,000	Eni SpA FRN 11/2/2030 (Perpetual)	1,904,613	0.13	EUR1,900,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	2,473,793	0.17
EUR2,600,000	Eni SpA 3.625% 29/1/2029	3,825,700	0.27			22,724,827	1.59
USD2,455,000	Eni SpA '144A' 4% 12/9/2023	2,613,402	0.18	USD630,000	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.16% 31/3/2034	631,732	0.04
USD1,000,000	Eni SpA '144A' 4.25% 9/5/2029	1,150,660	0.08	USD525,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/9/2040	534,844	0.04
USD235,000	Eni SpA '144A' 4.75% 12/9/2028	276,984	0.02	GBP2,005,000	Glencore Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	2,959,236	0.21
EUR790,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18/9/2023	944,903	0.07	EUR3,130,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 12/10/2025	3,882,179	0.27
EUR4,160,000	Guala Closures SpA 3.25% 15/6/2028	4,944,850	0.35	EUR290,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030	358,435	0.03
EUR1,900,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/2/2031	2,273,731	0.16	GBP2,350,000	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/3/2028	3,284,578	0.23
EUR700,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	897,581	0.06			11,651,004	0.82
USD2,480,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.198% 1/6/2032	2,552,513	0.18	USD525,000	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 15/12/2031	488,578	0.03
EUR2,900,000	Intesa Sanpaolo Vita SpA 2.375% 22/12/2030	3,475,540	0.24	EUR1,250,000	Luxembourg ArcelorMittal SA 3.125% 14/1/2022	1,497,043	0.11
EUR5,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.7% 1/9/2051	5,934,999	0.42	EUR200,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	239,806	0.02
EUR4,700,000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	5,790,213	0.41	EUR1,110,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.336% 13/8/2041	1,291,877	0.09
USD1,800,000	UniCredit SpA '144A' FRN 3/6/2032*	1,838,987	0.13	EUR2,300,000	Fiat Chrysler Finance Europe SENC 4.75% 15/7/2022	2,837,966	0.20
USD2,000,000	UniCredit SpA '144A' 6.572% 14/1/2022	2,043,089	0.14	EUR1,500,000	GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029	1,858,926	0.13
		46,840,202	3.29	EUR2,235,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	2,852,752	0.20
EUR670,000	Japan Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	799,654	0.06	EUR3,226,000	Holcim Finance Luxembourg SA 2.375% 9/4/2025	4,144,479	0.29
EUR660,000	Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/4/2027	790,571	0.05	EUR100,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.375% 15/10/2040	122,799	0.01
USD550,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	592,625	0.04	EUR800,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	1,015,966	0.07
USD5,400,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 22/5/2027	5,358,535	0.38	EUR1,900,000	Repsol Europe Finance Sarl 0.875% 6/7/2033*	2,299,510	0.16
EUR470,000	Nissan Motor Co Ltd 1.94% 15/9/2023	578,098	0.04	EUR1,350,000	SELP Finance Sarl 0.875% 27/5/2029	1,623,303	0.11
USD2,385,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.043% 15/9/2023	2,485,561	0.17	EUR2,565,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	3,320,942	0.23
EUR1,341,000	Nissan Motor Co Ltd 3.201% 17/9/2028*	1,806,509	0.13	EUR1,880,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	2,260,689	0.16
USD2,570,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.345% 17/9/2027	2,855,853	0.20	EUR900,000	Traton Finance Luxembourg SA 14/6/2024 (Zero Coupon)	1,068,166	0.07
USD3,155,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.345% 17/9/2027	3,505,920	0.25			26,434,224	1.85
USD1,300,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.81% 17/9/2030	1,477,708	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD665,000	Malaysia Dua Capital Ltd 2.78% 11/5/2031	671,045	0.05	EUR700,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2029 (Perpetual)	866,779	0.06
USD250,000	Mauritius Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/3/2027	254,063	0.02	EUR1,400,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	1,662,792	0.12
USD400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	428,368	0.03	USD6,680,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028*	7,036,190	0.49
USD250,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	263,437	0.02	USD2,000,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	2,248,590	0.16
USD400,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	427,985	0.03	USD200,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 21/5/2030	212,509	0.02
USD200,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	216,080	0.01	USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	251,416	0.02
		1,589,933	0.11	EUR900,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	1,183,472	0.08
USD1,274,000	Mexico America Movil SAB de CV 6.125% 30/3/2040	1,839,987	0.13	EUR3,100,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028	3,669,103	0.26
USD939,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	1,020,874	0.07	USD620,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.875% 1/3/2024	678,368	0.05
USD2,545,000	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV '144A' 3.625% 13/5/2031*	2,616,578	0.18	USD755,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	811,965	0.06
EUR1,000,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/5/2033	1,186,822	0.08	USD1,320,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	1,451,564	0.10
EUR1,800,000	Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	2,053,807	0.15	USD666,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	766,546	0.05
		8,718,068	0.61	EUR1,900,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	2,387,900	0.17
USD3,000,000	Netherlands ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028	3,147,060	0.22	USD200,000	SABIC Capital I BV 2.15% 14/9/2030	197,500	0.01
USD1,400,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	1,601,250	0.11	USD403,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	504,059	0.04
EUR2,270,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	2,776,920	0.19	USD100,000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	148,644	0.01
GBP300,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029	438,941	0.03	USD400,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.7% 11/3/2028	404,885	0.03
EUR2,355,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	2,852,103	0.20	USD5,445,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 1.7% 11/3/2028	5,511,504	0.39
GBP860,000	E.ON International Finance BV 6.375% 7/6/2032	1,701,738	0.12	EUR5,130,000	Stellantis NV 1.25% 20/6/2033	6,109,412	0.43
EUR1,750,000	Enel Finance International NV 0.5% 17/6/2030	2,096,295	0.15	EUR1,170,000	Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	1,462,925	0.10
GBP4,000,000	Enel Finance International NV 5.625% 14/8/2024	6,305,599	0.44	EUR1,100,000	Syngenta Finance NV 1.25% 10/9/2027	1,329,472	0.09
USD250,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	255,969	0.02	EUR2,100,000	Syngenta Finance NV 3.375% 16/4/2026	2,750,376	0.19
EUR705,000	Heineken NV 1.75% 7/5/2040	919,152	0.06	USD290,000	Syngenta Finance NV '144A' 5.182% 24/4/2028	332,490	0.02
				EUR8,000,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	9,796,416	0.69

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,310,000	Upjohn Finance BV 1.023% 23/6/2024	2,812,158	0.20	USD200,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	198,948	0.01
GBP1,200,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024	1,688,020	0.12	USD421,449	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	496,222	0.03
EUR2,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	2,436,995	0.17	USD200,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	209,722	0.01
EUR800,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	1,067,143	0.07	USD200,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	215,500	0.02
EUR6,900,000	Wintershall Dea Finance 2 BV FRN 20/4/2026 (Perpetual)	8,087,495	0.57			1,338,591	0.09
		89,961,715	6.31				
EUR500,000	New Zealand Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026	612,296	0.04	USD330,000	South Korea Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	349,346	0.02
EUR7,223,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023*	8,766,663	0.62	USD250,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	248,270	0.02
		9,378,959	0.66	USD490,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd FRN 22/9/2025 (Perpetual)	514,806	0.04
USD1,700,000	Norway Aker BP ASA '144A' 3.75% 15/1/2030	1,842,291	0.13	USD200,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	208,574	0.01
USD900,000	Peru Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	941,310	0.07			1,320,996	0.09
USD230,000	Philippines Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	223,145	0.01	EUR2,900,000	Spain Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023*	3,492,925	0.25
USD250,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	265,534	0.02	EUR3,500,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	4,194,700	0.29
		488,679	0.03	EUR1,500,000	Banco Santander SA 0.625% 24/6/2029	1,791,237	0.13
USD2,713,000	Qatar Qatar Petroleum '144A' 2.25% 12/7/2031	2,740,130	0.19	EUR1,840,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028*	2,159,113	0.15
USD200,000	Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	206,375	0.01	EUR1,900,000	Merlin Properties Socimi SA 1.375% 1/6/2030*	2,280,099	0.16
USD200,000	Qatar Petroleum 3.3% 12/7/2051	207,000	0.02	USD2,500,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	2,827,192	0.20
		3,153,505	0.22	USD800,000	Telefonica Emisiones SA 5.213% 8/3/2047	1,012,307	0.07
USD200,000	Saudi Arabia Arab National Bank FRN 28/10/2030	206,000	0.01	GBP800,000	Telefonica Emisiones SA 5.375% 2/2/2026	1,303,008	0.09
USD200,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	217,772	0.02			19,060,581	1.34
		423,772	0.03	EUR2,500,000	Sweden Swedbank AB FRN 18/9/2028	3,042,773	0.21
USD200,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	218,199	0.02	USD50,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	56,921	0.00
				USD3,400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	3,870,648	0.27
				USD3,200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	3,346,063	0.24
				EUR840,000	Credit Suisse Group AG 0.625% 18/1/2033	943,689	0.07
				USD7,000,000	UBS AG 5.125% 15/5/2024	7,696,360	0.54

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,500,000	UBS Group AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)*	2,742,637	0.19	GBP420,000	Bellis Finco Plc 4% 16/2/2027*	576,720	0.04
		18,656,318	1.31	EUR1,900,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	2,461,923	0.17
USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	209,741	0.02	EUR3,700,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	4,296,043	0.30
USD200,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	205,608	0.01	GBP2,400,000	British Telecommunications Plc 3.125% 21/11/2031	3,607,580	0.25
USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	211,545	0.02	GBP930,000	British Telecommunications Plc 5.75% 7/12/2028	1,628,235	0.11
USD200,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	202,252	0.01	USD400,000	British Telecommunications Plc 9.625% 15/12/2030	618,793	0.04
USD200,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	203,376	0.01	GBP630,000	Bunzl Finance Plc 1.5% 30/10/2030	861,742	0.06
		1,032,522	0.07	GBP1,200,000	BUPA Finance Plc 5% 8/12/2026	1,935,849	0.14
USD200,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 6/5/2031	206,125	0.01	GBP562,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	928,000	0.07
USD250,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.4% 7/6/2051	266,250	0.02	EUR1,200,000	Chanel Ceres Plc 0.5% 31/7/2026	1,440,006	0.10
		472,375	0.03	GBP1,234,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,737,301	0.12
EUR150,000	United Kingdom Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027	186,494	0.01	EUR894,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,087,223	0.08
USD1,310,000	Anglo American Capital Plc '144A' 2.25% 17/3/2028	1,328,782	0.09	GBP3,310,000	HSBC Holdings Plc FRN 24/7/2027	4,614,719	0.32
USD1,900,000	Antofagasta Plc '144A' 2.375% 14/10/2030	1,843,000	0.13	GBP500,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/7/2028	741,799	0.05
USD800,000	AstraZeneca Plc 4% 17/1/2029	925,073	0.07	USD4,690,000	HSBC Holdings Plc FRN 24/5/2032	4,845,314	0.34
USD905,000	BAE Systems Plc '144A' 3% 15/9/2050	902,091	0.06	GBP650,000	HSBC Holdings Plc 6% 29/3/2040	1,299,245	0.09
GBP2,000,000	Barclays Plc FRN 6/10/2023	2,807,784	0.20	EUR6,900,000	Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/8/2023	8,325,192	0.58
EUR1,540,000	Barclays Plc FRN 9/8/2029	1,814,340	0.13	GBP500,000	Imperial Brands Finance Plc 4.875% 7/6/2032	827,132	0.06
EUR2,660,000	Barclays Plc FRN 12/5/2032	3,202,172	0.22	EUR3,200,000	Informa Plc 2.125% 6/10/2025	4,025,661	0.28
GBP800,000	BAT International Finance Plc 2.25% 26/6/2028	1,116,844	0.08	USD2,700,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2028	2,967,692	0.21
EUR1,309,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	1,683,457	0.12	USD900,000	LSEGA Financing Plc '144A' 2.5% 6/4/2031	930,590	0.07
GBP1,295,000	BAT International Finance Plc 2.25% 9/9/2052	1,401,981	0.10	GBP1,258,000	National Grid Electricity Transmission Plc 1.375% 16/9/2026	1,760,470	0.12
GBP2,600,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	3,981,800	0.28	GBP105,000	Nats En Route Plc 1.375% 31/3/2031	146,243	0.01
GBP3,730,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	5,133,367	0.36	USD1,000,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	1,065,408	0.08
				USD5,200,000	Natwest Group Plc FRN 1/11/2029	5,537,234	0.39
				GBP2,600,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	3,630,268	0.25

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR910,000	NGG Finance Plc FRN 5/12/2079	1,093,188	0.08	USD2,000,000	Air Lease Corp 3.25% 1/3/2025	2,128,000	0.15
EUR435,000	Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/1/2029	612,351	0.04	USD300,000	Air Products and Chemicals Inc 2.8% 15/5/2050	309,234	0.02
USD200,000	Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042	248,957	0.02	USD1,320,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3% 18/5/2051	1,321,568	0.09
USD1,759,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	1,909,922	0.13	EUR2,200,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	3,036,561	0.21
EUR1,400,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	1,820,286	0.13	USD953,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	1,110,491	0.08
EUR1,000,000	SSE Plc 0.875% 6/9/2025	1,224,050	0.09	USD2,199,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	2,754,411	0.19
USD3,350,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 14/1/2027	3,315,121	0.23	USD1,700,000	Amazon.com Inc 2.1% 12/5/2031	1,751,711	0.12
EUR3,900,000	Standard Chartered Plc FRN 9/9/2030*	4,905,974	0.34	USD990,000	Amazon.com Inc 3.1% 12/5/2051	1,075,492	0.08
USD900,000	Standard Chartered Plc '144A' 5.7% 26/3/2044	1,191,565	0.08	USD1,360,000	Amcor Flexibles North America Inc 2.63% 19/6/2030	1,412,458	0.10
EUR500,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	660,430	0.05	USD975,000	Amcor Flexibles North America Inc 2.69% 25/5/2031*	1,018,974	0.07
EUR770,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/7/2029	907,065	0.06	USD750,000	American Express Co 4.05% 3/12/2042	915,290	0.06
GBP3,000,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	3,585,056	0.25	USD1,800,000	American International Group Inc 3.9% 1/4/2026	2,001,346	0.14
GBP2,680,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	4,346,222	0.31	USD900,000	American International Group Inc 4.75% 1/4/2048	1,178,059	0.08
GBP2,920,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2046	6,920,573	0.49	USD562,000	American International Group Inc 4.8% 10/7/2045	729,197	0.05
EUR2,300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	2,830,569	0.20	EUR3,181,000	American Tower Corp 0.5% 15/1/2028	3,778,329	0.26
USD1,950,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	2,270,960	0.16	EUR2,000,000	American Tower Corp 0.875% 21/5/2029	2,418,101	0.17
USD1,200,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	1,427,090	0.10	USD1,033,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	1,079,328	0.08
USD400,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	533,431	0.04	USD1,500,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	1,600,954	0.11
GBP1,300,000	Western Power Distribution West Midlands Plc 5.75% 16/4/2032	2,498,556	0.18	USD1,000,000	American Water Capital Corp 3.45% 1/5/2050	1,103,294	0.08
GBP220,000	Yorkshire Water Finance Plc 1.75% 27/10/2032	308,098	0.02	CAD4,500,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.32% 15/5/2047	3,874,906	0.27
		130,833,031	9.18	USD4,729,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/1/2049	6,636,077	0.47
USD1,660,000	United States 7-Eleven Inc '144A' 0.95% 10/2/2026	1,638,706	0.11	USD3,513,000	Anthem Inc 2.25% 15/5/2030	3,587,002	0.25
USD1,240,000	7-Eleven Inc '144A' 1.8% 10/2/2031	1,202,436	0.08	USD667,000	Anthem Inc 4.625% 15/5/2042	836,622	0.06
USD2,600,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	3,213,085	0.23	USD4,600,000	Apple Inc 2.85% 5/8/2061	4,643,531	0.33
USD3,105,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	3,957,525	0.28	USD910,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	1,035,488	0.07
USD900,000	AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050	1,038,158	0.07	USD449,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	539,673	0.04
USD400,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	455,548	0.03	USD4,162,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	5,580,824	0.39
USD900,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	1,050,865	0.07	USD350,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	353,582	0.02
USD1,810,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	1,814,481	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,728,000	Ares Capital Corp 3.875% 15/1/2026	4,012,554	0.28	USD2,300,000	Boston Properties LP 2.55% 1/4/2032	2,333,273	0.16
EUR1,300,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	1,549,408	0.11	USD535,000	BP Capital Markets America Inc 3.379% 8/2/2061	560,223	0.04
USD210,000	Arthur J Gallagher & Co 3.5% 20/5/2051	229,318	0.02	USD740,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	833,621	0.06
USD130,000	Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28/5/2031	134,432	0.01	USD985,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.9% 20/2/2028	1,129,353	0.08
EUR200,000	AT&T Inc 2.45% 15/3/2035	272,022	0.02	USD1,080,000	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,381,545	0.10
EUR700,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	963,571	0.07	USD7,079,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	8,400,576	0.59
CAD3,000,000	AT&T Inc 2.85% 25/5/2024	2,476,104	0.17	USD1,000,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 15/12/2048	1,251,199	0.09
EUR1,310,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	1,915,259	0.13	USD1,000,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	1,345,358	0.09
USD700,000	AT&T Inc 3.5% 1/2/2061	698,498	0.05	USD725,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.701% 15/1/2039	819,784	0.06
USD2,050,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	2,438,946	0.17	EUR2,000,000	Capital One Financial Corp 1.65% 12/6/2029	2,536,954	0.18
USD3,063,000	AT&T Inc 4.5% 9/3/2048	3,661,631	0.26	USD933,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	1,032,045	0.07
USD2,759,000	AT&T Inc 4.85% 1/3/2039	3,392,282	0.24	USD1,630,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	2,009,523	0.14
CAD1,000,000	AT&T Inc 5.1% 25/11/2048	933,826	0.07	USD4,062,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	5,443,198	0.38
USD1,700,000	Athene Global Funding '144A' 2.55% 19/11/2030	1,740,104	0.12	USD1,181,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,655,019	0.12
USD1,700,000	Avery Dennison Corp 2.25% 15/2/2032	1,707,521	0.12	USD1,155,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	1,312,819	0.09
USD1,000,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	1,124,039	0.08	USD1,255,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	1,424,358	0.10
USD7,400,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	8,132,892	0.57	EUR1,880,000	Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031	2,413,357	0.17
USD4,726,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	5,445,303	0.38	USD530,000	Cigna Corp 3.4% 15/3/2050	566,898	0.04
USD2,000,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2032	2,085,486	0.15	USD1,900,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	2,221,183	0.16
USD3,000,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2040	3,546,804	0.25	USD1,777,000	Cigna Corp 4.5% 25/2/2026	2,015,522	0.14
USD2,200,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2052	2,232,329	0.16				
USD1,300,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	1,656,948	0.12				
EUR4,273,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	5,171,628	0.36				
USD3,200,000	BAT Capital Corp 2.259% 25/3/2028	3,214,191	0.23				
USD1,400,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.7% 15/7/2064	1,691,144	0.12				
USD400,000	Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038	413,966	0.03				
USD8,000,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	8,951,090	0.63				
USD1,300,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	1,811,298	0.13				
EUR2,640,000	Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	3,142,573	0.22				
EUR2,250,000	BorgWarner Inc 1% 19/5/2031	2,715,907	0.19				

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,300,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	1,711,535	0.12	USD150,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	247,963	0.02
USD280,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	319,014	0.02	USD2,825,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	3,003,828	0.21
USD1,000,000	Citigroup Inc FRN 10/12/2025 (Perpetual)	1,040,000	0.07	USD711,000	Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042	812,967	0.06
USD2,500,000	Citigroup Inc FRN 18/2/2026 (Perpetual)	2,575,000	0.18	USD2,465,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,592,183	0.18
USD9,360,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	10,982,631	0.77	USD630,000	Diamondback Energy Inc 3.125% 24/3/2031	657,685	0.05
USD1,800,000	Citigroup Inc 6.675% 13/9/2043	2,816,580	0.20	USD1,130,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	1,211,548	0.08
USD1,840,000	CNH Industrial Capital LLC 1.45% 15/7/2026	1,839,909	0.13	USD3,700,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	3,991,883	0.28
USD950,000	CNH Industrial Capital LLC 1.45% 15/7/2026	949,953	0.07	USD1,615,000	Dominion Energy Inc 2.25% 15/8/2031	1,634,200	0.11
EUR1,006,000	Comcast Corp 1.25% 20/2/2040	1,242,579	0.09	USD2,000,000	DTE Electric Co 3.7% 1/6/2046	2,323,231	0.16
GBP500,000	Comcast Corp 1.5% 20/2/2029	698,814	0.05	USD1,680,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	1,947,108	0.14
USD6,594,000	Comcast Corp '144A' 2.887% 1/11/2051	6,620,065	0.46	USD500,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042	592,566	0.04
USD3,666,000	Comcast Corp '144A' 2.937% 1/11/2056	3,662,177	0.26	USD1,530,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	1,696,840	0.12
USD183,000	Comcast Corp 3.4% 1/4/2030	203,747	0.01	USD990,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	1,226,415	0.09
USD747,000	CommonSpirit Health 2.782% 1/10/2030	783,494	0.05	USD420,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/5/2042	502,483	0.04
USD250,000	CommonSpirit Health 3.91% 1/10/2050	281,748	0.02	USD800,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	1,057,662	0.07
USD226,000	ConocoPhillips 3.75% 1/10/2027	254,229	0.02	USD1,065,000	Ecolab Inc 4.8% 24/3/2030	1,310,504	0.09
USD500,000	ConocoPhillips 4.875% 1/10/2047	664,475	0.05	USD400,000	Eli Lilly & Co 2.5% 15/9/2060	370,285	0.03
USD480,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	516,501	0.04	USD1,200,000	EMD Finance LLC '144A' 3.25% 19/3/2025	1,289,591	0.09
USD2,000,000	Cox Communications Inc '144A' 2.6% 15/6/2031	2,054,474	0.14	USD1,055,000	Energy Transfer LP 4.25% 15/3/2023	1,103,259	0.08
USD2,700,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	3,141,151	0.22	USD800,000	Energy Transfer LP 4.95% 15/1/2043	888,624	0.06
USD100,000	CSX Corp 3.8% 1/11/2046	115,668	0.01	USD1,100,000	Energy Transfer LP 6% 15/6/2048	1,408,844	0.10
USD100,000	CSX Corp 3.8% 15/4/2050	116,796	0.01	USD860,000	Energy Transfer LP 6.1% 15/2/2042	1,085,845	0.08
USD1,595,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	1,581,697	0.11	USD1,816,000	Energy Transfer LP 6.25% 15/4/2049	2,416,501	0.17
USD195,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	225,114	0.02	USD500,000	Entergy Corp 2.95% 1/9/2026	536,907	0.04
USD3,300,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	4,121,040	0.29	USD275,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027	308,084	0.02
USD495,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	659,594	0.05	USD2,020,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 31/1/2060	2,261,166	0.16
USD2,400,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	3,184,851	0.22	USD1,210,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	1,429,706	0.10
USD1,500,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.1% 15/7/2027	1,851,111	0.13	USD200,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	250,615	0.02
USD447,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.1% 15/7/2036	686,648	0.05				

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	EOG Resources Inc 4.95% 15/4/2050	677,374	0.05	USD320,000	GATX Corp 3.1% 1/6/2051	309,968	0.02
USD1,890,000	Equinix Inc 2.15% 15/7/2030	1,888,453	0.13	EUR3,170,000	General Electric Co 0.875% 17/5/2025	3,865,336	0.27
USD4,000,000	Exelon Corp 3.4% 15/4/2026	4,364,318	0.31	EUR2,200,000	General Electric Co 1.5% 17/5/2029*	2,792,740	0.20
USD2,300,000	Exelon Corp 4.05% 15/4/2030	2,643,255	0.19	USD487,000	General Mills Inc ' 144A' 3% 1/2/2051	507,715	0.04
EUR349,000	Expedia Group Inc 2.5% 3/6/2022	417,989	0.03	USD1,316,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	1,802,937	0.13
USD401,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	416,418	0.03	EUR5,000,000	General Motors Financial Co Inc 2.2% 1/4/2024	6,239,553	0.44
USD935,000	Expedia Group Inc 3.8% 15/2/2028	1,011,514	0.07	GBP1,535,000	General Motors Financial Co Inc 2.35% 3/9/2025	2,213,249	0.16
EUR1,700,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	2,005,717	0.14	USD1,720,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 10/4/2028	1,761,107	0.12
EUR1,750,000	FedEx Corp 0.45% 4/5/2029	2,093,191	0.15	USD4,850,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	5,350,321	0.38
USD885,000	FedEx Corp 4.75% 15/11/2045	1,121,620	0.08	USD5,800,000	Glencore Funding LLC ' 144A' 1.625% 1/9/2025	5,862,164	0.41
USD700,000	FedEx Corp 5.1% 15/1/2044	920,954	0.06	USD1,500,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	1,580,791	0.11
EUR1,200,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	1,548,798	0.11	USD390,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	419,264	0.03
USD840,000	Florida Gas Transmission Co LLC ' 144A' 2.55% 1/7/2030	864,556	0.06	USD2,207,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	2,551,542	0.18
USD640,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	769,081	0.05	USD1,435,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	1,556,078	0.11
USD1,180,000	Florida Power & Light Co 5.95% 1/2/2038	1,725,209	0.12	USD5,400,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	6,004,671	0.42
USD520,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	514,976	0.04	USD1,440,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	1,651,422	0.12
USD4,280,000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 12/10/2021	4,280,199	0.30	USD3,605,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/7/2032	3,653,090	0.26
USD1,800,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.664% 8/9/2024	1,876,752	0.13	USD1,211,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 22/4/2042	1,286,660	0.09
USD1,965,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	2,103,996	0.15	EUR3,240,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1% 18/3/2033*	3,876,696	0.27
USD4,000,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	4,240,660	0.30	USD1,200,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045	1,589,926	0.11
USD1,020,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	1,124,550	0.08	USD2,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	3,649,540	0.26
USD2,315,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	2,434,003	0.17	USD2,400,000	Goodman US Finance Three LLC ' 144A' 3.7% 15/3/2028	2,629,399	0.18
USD2,425,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc ' 144A' 1.875% 1/12/2026	2,450,006	0.17	USD350,000	GUSAP III LP 4.25% 21/1/2030*	386,662	0.03
USD1,400,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc ' 144A' 2.375% 16/2/2031	1,384,876	0.10	USD600,000	Halliburton Co 4.85% 15/11/2035	711,937	0.05
USD3,060,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc ' 144A' 3% 1/12/2031	3,171,433	0.22	USD200,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	241,403	0.02
USD3,010,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc ' 144A' 3.75% 15/6/2029	3,307,378	0.23	USD500,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 3.6% 19/8/2049	564,863	0.04
USD1,490,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc 3.75% 15/6/2029	1,637,207	0.11	USD1,850,000	HCA Inc 2.375% 15/7/2031	1,853,239	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,100,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	1,128,535	0.08	USD1,000,000	Kennametal Inc 2.8% 1/3/2031	1,022,962	0.07
USD610,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	691,298	0.05	USD1,800,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	1,815,058	0.13
USD1,500,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	1,991,838	0.14	USD1,905,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	2,336,212	0.16
USD510,000	Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031	539,772	0.04	EUR815,000	Kinder Morgan Inc 2.25% 16/3/2027*	1,067,289	0.07
USD1,075,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	1,193,755	0.08	USD1,139,000	Kinder Morgan Inc 5.05% 15/2/2046	1,406,367	0.10
USD570,000	Hess Corp 6% 15/1/2040	735,125	0.05	USD400,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	461,512	0.03
USD1,200,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	1,489,584	0.10	USD390,000	Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060	409,199	0.03
USD95,000	Hubbell Inc 2.3% 15/3/2031	96,649	0.01	USD360,000	Leidos Inc 2.3% 15/2/2031	355,415	0.02
USD425,000	Humana Inc 2.15% 3/2/2032	424,791	0.03	USD3,210,000	Lowe's Cos Inc 2.625% 1/4/2031	3,353,902	0.24
USD925,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	956,484	0.07	USD195,000	Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	195,757	0.01
USD3,620,000	Hyundai Capital America '144A' 2% 15/6/2028	3,621,503	0.25	USD1,255,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	1,411,602	0.10
USD1,725,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	1,802,305	0.13	USD1,800,000	Lowe's Cos Inc 4.5% 15/4/2030	2,141,684	0.15
USD1,200,000	Intercontinental Exchange Inc 2.1% 15/6/2030	1,210,540	0.08	USD1,300,000	LYB International Finance III LLC 2.25% 1/10/2030	1,324,985	0.09
USD952,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	1,174,331	0.08	USD475,000	LYB International Finance III LLC 3.625% 1/4/2051	519,576	0.04
EUR799,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	959,541	0.07	USD700,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027*	789,925	0.06
USD1,120,000	International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039	1,350,873	0.09	USD55,000	Marathon Petroleum Corp 3.8% 1/4/2028	61,049	0.00
USD720,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	904,587	0.06	USD460,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	515,467	0.04
USD3,989,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.23% 1/10/2025	3,979,537	0.28	USD400,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	475,269	0.03
USD1,900,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 2.3% 1/11/2030	1,930,716	0.14	EUR1,150,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	1,447,837	0.10
USD545,000	International Paper Co 5.15% 15/5/2046	734,136	0.05	USD2,000,000	Masco Corp 1.5% 15/2/2028	1,971,432	0.14
EUR1,200,000	IQVIA Inc 2.25% 15/3/2029	1,435,615	0.10	USD300,000	Mastercard Inc 3.95% 26/2/2048	371,325	0.03
USD2,800,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,914,738	0.20	USD502,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	663,463	0.05
USD3,300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028	3,407,882	0.24	USD400,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	470,078	0.03
EUR700,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/7/2031	858,747	0.06	USD2,612,000	Microsoft Corp 2.921% 17/3/2052	2,830,685	0.20
EUR2,600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4/11/2032	3,186,016	0.22	USD1,028,000	Microsoft Corp 3.95% 8/8/2056	1,322,410	0.09
USD3,800,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	4,527,024	0.32	USD900,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	869,185	0.06
EUR2,130,000	JPMorgan Chase & Co 2.875% 24/5/2028	2,964,376	0.21	USD65,000	Mid-America Apartments LP 2.875% 15/9/2051	64,464	0.00
				EUR1,000,000	MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/6/2025	1,210,830	0.08
				USD2,820,000	Morgan Stanley FRN 4/5/2027	2,849,147	0.20
				USD2,400,000	Morgan Stanley FRN 21/7/2032	2,410,533	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD900,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	900,922	0.06	USD3,800,000	Oracle Corp 3.65% 25/3/2041	4,099,140	0.29
USD1,000,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	1,001,025	0.07	USD2,902,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	3,264,367	0.23
USD1,395,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	1,391,034	0.10	USD1,810,000	Oracle Corp 4.5% 8/7/2044	2,159,554	0.15
USD2,125,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	2,194,683	0.15	USD1,175,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	1,532,543	0.11
USD570,000	MPLX LP 4.5% 15/4/2038	653,334	0.05	USD600,000	Pacific Gas and Electric Co 3.5% 1/8/2050	545,061	0.04
USD3,577,000	MPLX LP 4.8% 15/2/2029	4,192,719	0.29	USD2,060,000	Pacific Gas and Electric Co 4.2% 1/6/2041	2,024,112	0.14
USD300,000	MPLX LP 4.875% 1/6/2025	338,160	0.02	USD2,055,000	Pacific Gas and Electric Co 4.55% 1/7/2030	2,183,350	0.15
USD1,930,000	Nasdaq Inc 1.65% 15/1/2031	1,845,034	0.13	USD1,860,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 1.2% 15/11/2025	1,848,747	0.13
USD545,000	National Retail Properties Inc 3.5% 15/4/2051	583,192	0.04	USD845,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 1.7% 15/6/2026	854,766	0.06
USD480,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	484,797	0.03	USD3,500,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	3,849,783	0.27
USD1,155,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.9% 15/6/2028	1,169,142	0.08	USD200,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	217,809	0.02
USD2,375,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 1/4/2029	2,636,959	0.18	USD270,000	Pernod Ricard International Finance LLC '144A' 2.75% 1/10/2050	260,708	0.02
USD6,000,000	NiSource Inc 0.95% 15/8/2025	5,961,573	0.42	EUR1,000,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	1,164,723	0.08
USD280,000	NiSource Inc 3.49% 15/5/2027	309,068	0.02	EUR500,000	Philip Morris International Inc 2% 9/5/2036	644,066	0.05
USD635,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	708,983	0.05	USD545,000	Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	573,962	0.04
USD2,400,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.75% 9/3/2028	2,444,563	0.17	USD1,145,000	Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/1/2026	1,134,935	0.08
USD700,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	719,267	0.05	USD1,600,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	1,543,293	0.11
USD720,000	Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2046	930,575	0.07	USD600,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.5% 15/12/2026	675,881	0.05
USD1,230,000	Novartis Capital Corp 4% 20/11/2045	1,531,347	0.11	USD600,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	727,934	0.05
USD2,870,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	3,218,088	0.23	USD500,000	Prudential Financial Inc 3.935% 7/12/2049	601,093	0.04
USD1,750,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	1,999,992	0.14	USD1,420,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	1,823,481	0.13
USD1,335,000	Ohio Power Co 1.625% 15/1/2031	1,299,606	0.09	USD1,871,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	2,183,925	0.15
USD155,000	Omnicom Group Inc 2.6% 1/8/2031	159,446	0.01	USD200,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	269,260	0.02
USD1,570,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	1,945,531	0.14				
USD540,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041	695,655	0.05				
USD600,000	ONEOK Inc 6% 15/6/2035	765,019	0.05				
USD785,000	Oracle Corp 2.8% 1/4/2027	838,234	0.06				
USD4,385,000	Oracle Corp 2.875% 25/3/2031	4,630,209	0.32				
USD390,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	415,259	0.03				

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,890,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	3,947,591	0.28	USD6,500,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2025	7,030,790	0.49
USD695,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	768,683	0.05	USD2,576,000	T-Mobile USA Inc 3.875% 15/4/2030	2,884,012	0.20
USD1,710,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030*	1,841,084	0.13	USD985,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 3.25% 15/5/2030	1,069,169	0.07
USD2,800,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	3,171,690	0.22	USD1,000,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	1,228,838	0.09
USD2,000,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	2,058,615	0.14	USD655,000	Travelers Cos Inc/The 3.75% 15/5/2046	783,405	0.05
USD3,527,000	Reynolds American Inc 5.7% 15/8/2035	4,323,328	0.30	USD1,000,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	1,279,650	0.09
USD2,785,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	3,455,565	0.24	USD350,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	342,565	0.02
USD1,710,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	1,924,438	0.13	USD3,000,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	3,360,004	0.24
USD345,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/5/2030	400,734	0.03	USD2,000,000	Union Pacific Corp 2.891% 6/4/2036	2,110,236	0.15
USD1,580,000	salesforce.com Inc 2.9% 15/7/2051	1,640,198	0.11	USD950,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	1,015,808	0.07
USD2,020,000	Sealed Air Corp '144A' 4.875% 1/12/2022	2,093,558	0.15	USD1,110,000	Union Pacific Corp 3.55% 20/5/2061	1,228,995	0.09
USD1,355,000	Silgan Holdings Inc '144A' 1.4% 1/4/2026	1,335,515	0.09	USD500,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	568,765	0.04
EUR2,210,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	2,641,820	0.19	USD50,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	61,985	0.00
USD500,000	Simon Property Group LP 1.75% 1/2/2028	502,306	0.04	USD3,241,525	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	3,623,324	0.25
USD1,102,000	Simon Property Group LP 2.45% 13/9/2029	1,140,077	0.08	USD770,756	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	818,551	0.06
USD380,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	378,757	0.03	USD680,000	UnitedHealth Group Inc 3.25% 15/5/2051	748,763	0.05
USD1,810,000	Sodexo Inc '144A' 2.718% 16/4/2031	1,874,465	0.13	USD1,600,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/8/2059	1,954,827	0.14
USD2,382,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/2/2050	2,448,626	0.17	USD1,800,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	2,411,902	0.17
USD770,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/6/2051	790,309	0.06	USD295,000	University of California 4.767% 15/5/2115	433,031	0.03
USD800,000	Southern California Edison Co 4.65% 1/10/2043	923,354	0.06	USD260,000	University of California 4.858% 15/5/2112	392,436	0.03
USD420,000	Southern Copper Corp 3.875% 23/4/2025	458,041	0.03	USD594,411	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	600,786	0.04
USD800,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	1,021,470	0.07	USD3,060,000	Valero Energy Corp 1.2% 15/3/2024	3,084,430	0.22
USD980,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	1,157,064	0.08	USD1,575,000	VeriSign Inc 2.7% 15/6/2031	1,615,911	0.11
USD490,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	511,216	0.04	USD1,255,000	VeriSign Inc 4.75% 15/7/2027	1,327,495	0.09
EUR2,000,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	2,394,500	0.17	USD1,320,000	Verizon Communications Inc 1.45% 20/3/2026	1,337,844	0.09
USD2,100,000	SVB Financial Group FRN 15/5/2026 (Perpetual)	2,181,375	0.15	USD1,000,000	Verizon Communications Inc 1.75% 20/1/2031	971,432	0.07
USD1,065,000	Tampa Electric Co 2.4% 15/3/2031	1,100,608	0.08				
EUR1,255,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039	1,561,158	0.11				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,495,000	Verizon Communications Inc 2.1% 22/3/2028	1,536,228	0.11	USD2,220,000	WEA Finance LLC '144A' 2.875% 15/1/2027*	2,315,197	0.16
USD1,925,000	Verizon Communications Inc 2.55% 21/3/2031	1,993,470	0.14	USD3,270,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	4,551,082	0.32
USD6,434,000	Verizon Communications Inc 3.4% 22/3/2041	6,928,621	0.49	EUR3,000,000	Wells Fargo & Co 0.625% 25/3/2030	3,551,171	0.25
USD715,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	783,650	0.05	EUR4,260,000	Wells Fargo & Co 1% 2/2/2027	5,241,952	0.37
USD3,011,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	3,810,106	0.27	USD2,200,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	3,064,323	0.21
USD2,110,000	ViacomCBS Inc 4.2% 19/5/2032	2,442,745	0.17	USD1,320,000	Welltower Inc 2.05% 15/1/2029	1,331,531	0.09
USD1,500,000	Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027	1,666,272	0.12	USD510,000	WRKCo Inc 3% 15/6/2033	544,768	0.04
USD130,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028	147,162	0.01	USD1,587,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	2,283,523	0.16
USD500,000	Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045	609,859	0.04			702,886,253	49.30
USD3,600,000	VMware Inc 2.2% 15/8/2031	3,580,420	0.25	Total Bonds		1,341,956,846	94.13
USD1,100,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025	1,184,792	0.08	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD1,015,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	1,291,600	0.09	1,341,956,846 94.13			
USD1,000,000	Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044	1,325,479	0.09	Other Transferable Securities			
USD600,000	Waste Management Inc 1.5% 15/3/2031	576,344	0.04	BONDS			
				EUR270,000	United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	3,352	0.00
				Total Bonds		3,352	0.00
				Total Other Transferable Securities		3,352	0.00
				Total Portfolio		1,341,960,198	94.13
				Other Net Assets		83,717,365	5.87
				Total Net Assets (USD)		1,425,677,563	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	480,000	USD	348,051	UBS	2/9/2021	2,946
CAD	35,530,000	USD	28,060,136	Citibank	2/9/2021	84,713
CHF	570,000	USD	622,090	HSBC Bank Plc	2/9/2021	2,644
EUR	351,800,000	USD	413,661,216	BNP Paribas	2/9/2021	2,302,710
GBP	83,650,000	USD	114,684,359	Barclays	2/9/2021	606,253
JPY	150,000	USD	1,363	Bank of America	2/9/2021	4
PLN	1,010,000	USD	259,679	JP Morgan	2/9/2021	4,066
USD	354,448	AUD	480,000	Citibank	2/9/2021	3,450
USD	472,606	CAD	590,000	Morgan Stanley	2/9/2021	5,242
USD	27,975,170	CAD	34,940,000	Goldman Sachs	2/9/2021	297,686
USD	627,386	CHF	570,000	Societe Generale	2/9/2021	2,652
USD	5,244,199	EUR	4,420,000	Morgan Stanley	2/9/2021	18,046
USD	412,198,329	EUR	347,380,000	BNP Paribas	2/9/2021	1,460,556
USD	116,742,131	GBP	83,650,000	Morgan Stanley	2/9/2021	1,451,518
USD	1,366	JPY	150,000	JP Morgan	2/9/2021	(1)
USD	262,365	PLN	1,010,000	Morgan Stanley	2/9/2021	(1,380)
USD	348,116	AUD	480,000	UBS	5/10/2021	(2,956)

Global Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	28,059,206	CAD	35,530,000	Citibank	5/10/2021	(84,095)
USD	622,610	CHF	570,000	HSBC Bank Plc	5/10/2021	(2,664)
USD	413,935,268	EUR	351,800,000	BNP Paribas	5/10/2021	(2,300,463)
USD	114,694,857	GBP	83,650,000	Barclays	5/10/2021	(606,212)
USD	1,364	JPY	150,000	Bank of America	5/10/2021	(4)
USD	259,709	PLN	1,010,000	JP Morgan	5/10/2021	(4,056)
Net unrealised appreciation						3,240,655
AUD Hedged Share Class						
AUD	32,290,161	USD	23,856,910	BNY Mellon	15/9/2021	(242,822)
USD	523,134	AUD	716,941	BNY Mellon	15/9/2021	(1,171)
Net unrealised depreciation						(243,993)
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,552,552	USD	2,039,989	BNY Mellon	15/9/2021	(18,047)
USD	10,924	CAD	13,686	BNY Mellon	15/9/2021	83
Net unrealised depreciation						(17,964)
CNH Hedged Share Class						
CNY	261,657,754	USD	40,352,514	BNY Mellon	15/9/2021	128,329
USD	1,402,597	CNY	9,116,968	BNY Mellon	15/9/2021	(7,885)
Net unrealised appreciation						120,444
EUR Hedged Share Class						
EUR	512,786,319	USD	605,801,615	BNY Mellon	15/9/2021	667,409
USD	24,312,629	EUR	20,672,104	BNY Mellon	15/9/2021	(136,103)
Net unrealised appreciation						531,306
GBP Hedged Share Class						
GBP	121,200,859	USD	168,608,225	BNY Mellon	15/9/2021	(1,556,780)
USD	2,148,217	GBP	1,554,737	BNY Mellon	15/9/2021	5,320
Net unrealised depreciation						(1,551,460)
HKD Hedged Share Class						
HKD	70,441,140	USD	9,058,765	BNY Mellon	15/9/2021	(4,956)
USD	233,022	HKD	1,813,693	BNY Mellon	15/9/2021	(92)
Net unrealised depreciation						(5,048)
NOK Hedged Share Class						
NOK	60,702,874	USD	6,873,993	BNY Mellon	15/9/2021	110,557
USD	42,120	NOK	373,328	BNY Mellon	15/9/2021	(835)
Net unrealised appreciation						109,722
NZD Hedged Share Class						
NZD	5,337,208	USD	3,760,975	BNY Mellon	15/9/2021	(419)
USD	19,273	NZD	27,510	BNY Mellon	15/9/2021	(111)
Net unrealised depreciation						(530)
SEK Hedged Share Class						
SEK	392,208	USD	45,581	BNY Mellon	15/9/2021	(42)
USD	256	SEK	2,232	BNY Mellon	15/9/2021	(3)
Net unrealised depreciation						(45)
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,680,765	USD	1,243,511	BNY Mellon	15/9/2021	7,385
USD	15,925	SGD	21,640	BNY Mellon	15/9/2021	(180)
Net unrealised appreciation						7,205
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,571,407,219)						2,190,292

Global Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
20	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	2,129,000	56,980
20	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2021	1,712,467	2,500
195	EUR	Euro-OAT	September 2021	37,210,976	683,160
174	EUR	Euro BOBL	September 2021	27,780,455	686
141	EUR	Euro Schatz	September 2021	18,718,944	24,517
(9)	EUR	Euro Bund	September 2021	1,869,709	10,854
(54)	EUR	Euro BUXL	September 2021	13,621,530	(66,403)
(96)	EUR	Euro-BTP	September 2021	17,435,013	177,074
6	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	8,320,147	22,425
13	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2021	1,510,079	(1,545)
(254)	GBP	Long Gilt	December 2021	45,044,214	208,888
338	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	74,473,546	52,778
299	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	36,996,578	60,734
185	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	30,282,187	198,528
31	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	6,161,250	77,462
(159)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	21,241,406	(40,484)
(663)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	98,382,984	(576,974)
Total				442,890,485	891,180

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR13,000,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2026	(109,633)	(420,913)
CDS	EUR5,860,000	Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(4,450)	177,026
CDS	EUR8,610,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(18,574)	(245,116)
CDS	EUR11,660,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(15,478)	(311,840)
CDS	EUR12,000,000	Fund receives default protection on UniCredit SpA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(65,865)	(271,231)
CDS	EUR13,000,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2026	(50,644)	(442,673)
CDS	EUR11,900,000	Fund receives default protection on Danske Bank A/S; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2026	(28,503)	(304,800)
CDS	USD4,850,000	Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(20,886)	(113,284)
CDS	USD7,810,000	Fund receives default protection on Campbell Soup Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(42,777)	(214,440)
CDS	USD7,810,000	Fund receives default protection on Conagra Brands Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(3,505)	(175,168)
CDS	USD1,290,000	Fund receives default protection on Williams Companies Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(17,932)	(20,767)
CDS	EUR4,590,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(22,051)	(80,108)
CDS	EUR2,601,600	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(4,214)	(45,405)
CDS	EUR662,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(372)	(11,554)
CDS	EUR1,195,568	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(1,546)	(20,866)
CDS	EUR650,538	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(841)	(11,354)
CDS	EUR3,286,724	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(17,993)	(57,362)
CDS	EUR1,943,276	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(10,638)	(33,916)
CDS	EUR3,100,000	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(18,086)	(54,104)

Global Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR650,294	Fund receives default protection on British American Tobacco Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(836)	(11,349)
CDS	EUR(26,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.35.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	46,292	714,858
CDS	EUR2,930,000	Fund receives default protection on Rolls-Royce Plc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(91,767)	177,632
CDS	EUR30,280,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.35.V1; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2026	(226,687)	(4,391,226)
CDS	EUR49,080,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.35.V1; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(137,685)	(1,554,492)
IRS	CHF4,100,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	203,118	203,118
IRS	CAD13,860,000	Fund receives Fixed 0.942%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Morgan Stanley	8/2/2026	(126,262)	(126,262)
IRS	CHF1,230,000	Fund receives Fixed -0.2105%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	22/1/2030	(1,143)	(1,143)
IRS	CAD4,860,000	Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 1.839%	Morgan Stanley	9/8/2049	234,419	234,419
Total (USD underlying exposure - USD 293,962,963)					(554,539)	(7,412,320)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Global Dynamic Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				28,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd	97,165	0.02
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				2,571	NetEase Inc ADR	241,083	0.05
3,000	Bermuda Jardine Matheson Holdings Ltd	162,960	0.03	43,100	Tencent Holdings Ltd	2,665,584	0.52
25,482	Brazil Itau Unibanco Holding SA (Pref)	152,817	0.03	127,000	Want Want China Holdings Ltd	86,347	0.02
34,757	Magazine Luiza SA	126,873	0.02	24,456	Wuxi Biologics Cayman Inc	378,444	0.07
7,146	Suzano SA	85,099	0.02	30,000	Yihai International Holding Ltd*	161,942	0.03
30,256	Vale SA ADR 'B'	576,679	0.11			11,836,855	2.31
		941,468	0.18				
158,357	Canada Enbridge Inc	6,201,824	1.21	26,071	China Aier Eye Hospital Group Co Ltd	170,435	0.03
19,000	Cayman Islands AAC Technologies Holdings Inc	105,860	0.02	8,416	Amoy Diagnostics Co Ltd	97,781	0.02
38,000	Alibaba Group Holding Ltd	808,297	0.16	3,893	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	211,083	0.04
8,292	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,379,291	0.27	7,768	Autobio Diagnostics Co Ltd	59,422	0.01
24,000	ANTA Sports Products Ltd*	493,538	0.10	22,345	BYD Co Ltd	958,847	0.19
94,404	Diversey Holdings Ltd*	1,634,133	0.32	17,500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	144,511	0.03
7,300	ENN Energy Holdings Ltd	144,395	0.03	21,092	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1,616,956	0.32
15,000	Haidilao International Holding Ltd	61,114	0.01	7,800	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	114,767	0.02
68,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	185,719	0.03	15,000	Ganfeng Lithium Co Ltd 'H'	345,477	0.07
21,033	Hedosophia European Growth	241,728	0.05	13,671	Glodon Co Ltd	122,368	0.02
7,011	Hedosophia European Growth (Wts 13/5/2027)	8,290	0.00	7,100	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	36,516	0.01
21,585	Highland Transcend Partners I Corp	213,692	0.04	142,100	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	207,805	0.04
1,809	Huazhu Group Ltd ADR	85,982	0.02	16,900	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	93,464	0.02
11,400	Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	88,351	0.02	4,600	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	81,588	0.02
10,230	ION Acquisition Corp 2 Ltd	101,789	0.02	23,130	Hundsun Technologies Inc	177,581	0.04
36,600	JD Health International Inc*	340,102	0.07	116,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	64,705	0.01
56,300	JD Health International Inc*	523,162	0.10	22,000	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	154,046	0.03
60,000	Jinxin Fertility Group Ltd	95,315	0.02	11,700	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	90,443	0.02
139,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	505,581	0.10	33,099	Shanghai International Airport Co Ltd	221,866	0.04
32,800	Kingsoft Corp Ltd	131,317	0.02	34,000	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	161,030	0.03
29,693	Li Auto Inc ADR	888,711	0.17	27,071	Venustech Group Inc	125,474	0.02
2,900	Meituan 'B'	92,808	0.02	7,221	WuXi AppTec Co Ltd	148,554	0.03
75,000	Microport Cardioflow Medtech Corp	77,115	0.01	14,456	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	116,092	0.02
				43,668	Yonyou Network Technology Co Ltd	226,620	0.04
						5,747,431	1.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Denmark				Japan		
1,393	DSV PANALPINA A/S	356,274	0.07	3,000	Daifuku Co Ltd*	265,816	0.05
	Finland			1,500	Disco Corp	438,241	0.09
18,856	Neste Oyj	1,145,522	0.22	2,700	FANUC Corp	590,456	0.11
	France			21,270	Hoya Corp	3,447,408	0.67
65,300	Alstom SA*	2,828,971	0.55	1,200	Keyence Corp*	723,391	0.14
17,427	Arkema SA	2,322,236	0.45	4,200	Kose Corp*	509,207	0.10
24,342	Cie de Saint-Gobain	1,765,468	0.35	4,100	Oriental Land Co Ltd/Japan	622,662	0.12
31,930	Danone SA	2,327,511	0.46	13,700	Recruit Holdings Co Ltd	811,759	0.16
10,204	EssilorLuxottica SA	1,996,047	0.39	14,773	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2,451,618	0.48
274	Kering SA	217,354	0.04	7,300	Sony Group Corp	755,953	0.15
3,610	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,671,177	0.52	32,200	Z Holdings Corp	210,459	0.04
27,665	Safran SA	3,454,255	0.67			10,826,970	2.11
19,199	Sanofi	1,987,443	0.39		Jersey		
		19,570,462	3.82	11,895	Aptiv Plc	1,812,441	0.35
	Germany			3,746	Aptiv Plc (Pref)	653,452	0.13
10,572	adidas AG	3,743,185	0.73			2,465,893	0.48
14,042	Allianz SE	3,262,838	0.64		Luxembourg		
32,334	Autol Group SE	1,412,647	0.28	18,674	InPost SA*	361,625	0.07
40,609	Daimler AG	3,400,943	0.66		Netherlands		
193,742	Deutsche Telekom AG	4,124,323	0.80	916	Adyen NV	2,958,939	0.58
21,100	Infineon Technologies AG	897,268	0.17	17,841	Akzo Nobel NV	2,203,370	0.43
11,921	Puma SE	1,438,420	0.28	5,991	ASML Holding NV	4,985,497	0.97
34,115	Siemens AG	5,647,201	1.10	337,343	ING Groep NV	4,631,680	0.90
72,629	Vantage Towers AG	2,571,975	0.50	14,224	NXP Semiconductors NV	3,029,001	0.59
5,415	Volkswagen AG (Pref)	1,277,068	0.25			17,808,487	3.47
		27,775,868	5.41		Norway		
	Guernsey			20,080	LINK Mobility Group Holding ASA	95,581	0.02
11,934	Genius Sports Ltd	244,289	0.05		Portugal		
	Hong Kong			7,273	Jerónimo Martins SGPS SA	153,802	0.03
267,200	AIA Group Ltd	3,192,091	0.62		Singapore		
13,000	CLP Holdings Ltd*	129,907	0.03	10,500	DBS Group Holdings Ltd	234,206	0.05
88,000	Hang Lung Properties Ltd*	211,275	0.04	12,000	United Overseas Bank Ltd	228,457	0.04
20,000	Hysan Development Co Ltd	71,332	0.02			462,663	0.09
81,000	SJM Holdings Ltd	70,480	0.01		South Korea		
		3,675,085	0.72	7,527	Amorepacific Corp	1,476,901	0.29
	India			5,850	Kakao Corp	782,052	0.15
4,279	InterGlobe Aviation Ltd	111,603	0.02	1,782	LG Chem Ltd	1,164,997	0.23
16,279	Petronet LNG Ltd	50,750	0.01	371	NCSOFT Corp	211,186	0.04
46,922	Reliance Industries Ltd	1,451,316	0.28	534	POSCO	155,210	0.03
8,013	Reliance Industries Ltd	177,508	0.04	1,792	Samsung SDI Co Ltd	1,225,629	0.24
		1,791,177	0.35	150	SK Inc	34,089	0.00
	Indonesia					5,050,064	0.98
87,400	Bank Central Asia Tbk PT	200,691	0.04		Spain		
	Israel			51,084	Cellnex Telecom SA	3,467,022	0.68
5,195	SimilarWeb Ltd	99,900	0.02		Sweden		
	Italy			4,809	Atlas Copco AB	331,520	0.06
474,312	Enel SpA	4,318,880	0.84	21,807	Hexagon AB	377,349	0.07
1,504,010	Intesa Sanpaolo SpA	4,245,745	0.83	117,369	Sandvik AB	2,999,084	0.59
		8,564,625	1.67				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
189,880	Volvo AB	4,296,855	0.84	3,138	Altair Engineering Inc 'A'*	231,930	0.05
		8,004,808	1.56	19,732	AltC Acquisition Corp 'A'	193,966	0.04
	Switzerland			2,540	Amazon.com Inc†	8,675,853	1.69
4,297	Alcon Inc	354,975	0.07	29	Amazon.com Inc†	99,055	0.02
908	Sika AG*	328,910	0.06	17,721	American Tower Corp (Reit)*	5,155,925	1.01
13,103	TE Connectivity Ltd	1,973,181	0.39	7,525	Anthem Inc	2,817,811	0.55
		2,657,066	0.52	3,328	Apellis Pharmaceuticals Inc*	218,683	0.04
	Taiwan			85,802	Apple Inc	13,003,293	2.53
73,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	156,992	0.03	16,026	Applied Materials Inc	2,144,439	0.42
38,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	153,572	0.03	1,910	Aramark	65,723	0.01
33,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	100,143	0.02	18,704	Astra Space Inc	174,134	0.03
29,000	Formosa Plastics Corp	107,258	0.02	7,944	Autodesk Inc	2,486,472	0.48
82,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	251,502	0.05	279	Autodesk Inc	87,327	0.02
35,320	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	141,466	0.03	150,074	Bank of America Corp	6,229,572	1.21
40,000	Nan Ya Plastics Corp	129,323	0.02	12,630	Becton Dickinson and Co (Pref)	692,503	0.13
314,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,956,760	1.36	28,533	Blend Labs Inc	456,813	0.09
55,000	Uni-President Enterprises Corp	143,486	0.03	120,727	Boston Scientific Corp	5,441,166	1.06
13,000	Yageo Corp	224,927	0.04	5,522	Boston Scientific Corp	248,877	0.05
		8,365,429	1.63	2,847	Boston Scientific Corp (Pref)	342,039	0.07
	Thailand			816	Bright Horizons Family Solutions Inc	117,896	0.02
72,000	Intouch Holdings PCL	190,987	0.04	52,101	Bristol-Myers Squibb Co	3,516,557	0.69
	United Kingdom			13,606	California Resources Corp	459,066	0.09
72,448	Alphawave IP Group Plc	323,149	0.06	3,200	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	12,352	0.00
14,045	Anglo American Plc	591,759	0.11	4,192	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	16,181	0.00
33,670	AstraZeneca Plc	3,953,764	0.77	32,816	Capital One Financial Corp	5,386,746	1.05
1,872	Atlassian Corp Plc 'A'	687,193	0.13	65,301	Charles Schwab Corp/The	4,720,609	0.92
20,725	BHP Group Plc	646,123	0.13	3,385	Charter Communications Inc*	2,767,102	0.54
92,816	Compass Group Plc	1,902,864	0.37	3,551	Coinbase Global Inc 'A'	925,639	0.18
7,284,282	Lloyds Banking Group Plc	4,352,150	0.85	88,378	Comcast Corp 'A'	5,287,656	1.03
7,516	Rio Tinto Plc	553,995	0.11	76,190	ConocoPhillips	4,235,402	0.83
2,154	Sensata Technologies Holding Plc	129,003	0.02	783	Costco Wholesale Corp	356,609	0.07
337,023	THG Plc*	2,863,655	0.56	8,315	Costco Wholesale Corp	3,786,984	0.74
33,954	Unilever Plc	1,884,753	0.37	4,666	CrowdStrike Holdings Inc	1,319,685	0.26
37,629	Unilever Plc	2,088,235	0.41	3,840	Danimer Scientific Inc*	72,676	0.01
812,652	Vodafone Group Plc	1,368,014	0.27	2,213	Datadog Inc 'A'	302,893	0.06
		21,344,657	4.16	21,478	Dell Technologies Inc	2,099,689	0.41
	United States			2,423	Devon Energy Corp	71,745	0.01
803	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	963,696	0.19	885	Diamondback Energy Inc	66,826	0.01
41,934	Abbott Laboratories	5,322,263	1.04	36,393	DR Horton Inc	3,498,823	0.68
42,272	AbbVie Inc	5,112,798	1.00	2,668	Dynatrace Inc	181,531	0.04
11,859	Air Products and Chemicals Inc	3,224,699	0.63	13,385	Edwards Lifesciences Corp	1,581,572	0.31
3,913	Albemarle Corp	909,616	0.18				
3,677	Alnylam Pharmaceuticals Inc	753,730	0.15				
4,548	Alphabet Inc 'C'†	13,215,578	2.58				
39	Alphabet Inc 'C'†	113,326	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
395	EPAM Systems Inc	251,133	0.05	389	Morgan Stanley	40,326	0.01
22	EPAM Systems Inc	13,987	0.00	38,451	Morgan Stanley	3,986,023	0.78
147,310	EQT Corp*	2,654,526	0.52	64,123	NextEra Energy Inc	5,395,950	1.05
889	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	304,385	0.06	10,447	Northern Genesis Acquisition Corp II	106,455	0.02
8,557	EVgo Inc 'A'	77,954	0.02	775	NVIDIA Corp	172,437	0.03
3,820	EVgo Inc (Wts 15/9/2025)	7,831	0.00	14,276	NVIDIA Corp	3,176,410	0.62
8,886	Facebook Inc 'A'	3,380,457	0.66	2,469	Okta Inc	651,396	0.13
82	Fortinet Inc	25,830	0.00	592	O'Reilly Automotive Inc	352,187	0.07
3,052	Fortinet Inc	961,380	0.19	2,473	Ovintiv Inc	65,955	0.01
62,431	Fortive Corp	4,605,535	0.90	1,946	Palo Alto Networks Inc	893,545	0.17
115,038	Freeport-McMoRan Inc	4,094,202	0.80	7,381	Parker-Hannifin Corp	2,210,093	0.43
13,887	Global Payments Inc	2,250,111	0.44	12,562	PayPal Holdings Inc	3,598,134	0.70
4,215	Green Plains Inc	143,057	0.03	18,562	Peloton Interactive Inc	1,873,277	0.37
38,907	Healthcare Merger Corp (Lock Up)	104,271	0.02	499	Peloton Interactive Inc	50,359	0.01
5,920	Hilton Worldwide Holdings Inc	742,723	0.14	81,727	Playtika Holding Corp	2,184,563	0.43
3,380	Hippo Holdings Inc (Wts 31/12/2027)	2,966	0.00	16,658	PPG Industries Inc	2,693,432	0.52
12,691	Home Depot Inc/The	4,141,200	0.81	1,334	Proofpoint Inc	234,651	0.05
3,466	Hyzon Motors Inc	32,892	0.01	2	PTC Inc	264	0.00
295	Illumina Inc	134,069	0.03	8,353	PTC Inc	1,101,761	0.21
46	Insulet Corp	13,652	0.00	4,674	PubMatic Inc 'A'	127,320	0.02
377	Insulet Corp	111,890	0.02	1,325	Regeneron Pharmaceuticals Inc	901,000	0.18
13,921	International Flavors & Fragrances Inc*	2,105,134	0.41	881	RingCentral Inc 'A'	222,893	0.04
1,502	Intuitive Surgical Inc	1,592,495	0.31	2,787	Robert Half International Inc	290,517	0.06
195	Intuitive Surgical Inc	206,749	0.04	16,472	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	16,472	0.00
47,528	Johnson & Johnson	8,284,130	1.61	4,237	salesforce.com Inc	1,122,890	0.22
10,001	JPMorgan Chase & Co	1,597,660	0.31	14,411	salesforce.com Inc	3,819,203	0.74
20,448	Khosla Ventures Acquisition Co	201,617	0.04	3,049	Seagen Inc	519,062	0.10
5,598	Las Vegas Sands Corp	245,080	0.05	1,504	Seagen Inc	256,041	0.05
44,854	Liberty Media Acquisition Corp	466,033	0.09	22,482	Sema4 Holdings Corp	196,493	0.04
26,833	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	1,330,917	0.26	32,012	Sempra Energy	4,235,508	0.83
37,196	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	1,839,714	0.36	5,975	ServiceNow Inc	3,848,497	0.75
4,855	Live Nation Entertainment Inc*	418,550	0.08	133	ServiceNow Inc	85,665	0.02
11,227	Lowe's Cos Inc	2,309,282	0.45	27,944	SmartRent Inc	343,711	0.07
40,750	Lucid Group Inc	828,651	0.16	2,910	Splunk Inc	444,677	0.09
2,099	ManpowerGroup Inc	258,702	0.05	7,329	Thermo Fisher Scientific Inc	4,061,878	0.79
3,880	Markforged Holdings Corp	32,010	0.01	44,871	TJX Cos Inc/The	3,248,660	0.63
11,256	Marqeta Inc	310,440	0.06	1,710	TPG Pace Beneficial Finance Corp (Wts 9/10/2027)	2,975	0.00
22,167	Marsh & McLennan Cos Inc	3,467,584	0.68	1,424	Twilio Inc 'A'	511,059	0.10
28,068	Masco Corp	1,728,708	0.34	1,282	Uber Technologies Inc	50,883	0.01
13,690	Mastercard Inc	4,832,981	0.94	702	Ulta Beauty Inc	268,115	0.05
12,391	Matterport Inc 'A'	198,380	0.04	3,604	Union Pacific Corp	786,609	0.15
16,266	McDonald's Corp	3,840,077	0.75	25,864	United Parcel Service Inc 'B'	5,008,305	0.98
29,708	Medallia Inc*	1,004,725	0.20	17,408	UnitedHealth Group Inc	7,288,556	1.42
320	MercadoLibre Inc	603,229	0.12	2,985	Uwm Pipe Lockup	21,835	0.00
1,773	MercadoLibre Inc	3,342,265	0.65	189	Vail Resorts Inc	57,772	0.01
30,298	Micron Technology Inc	2,222,055	0.43	38,365	Valero Energy Corp	2,514,442	0.49
53,439	Microsoft Corp	16,175,985	3.15	134,287	Vertiv Pipe Lockup	3,798,979	0.74
1,255	MongoDB Inc 'A'	495,725	0.10	21,595	VMware Inc 'A'	3,193,469	0.62
				3,940	Volta Inc (Wts 14/6/2027)	6,501	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
20,236	Vulcan Materials Co	3,789,596	0.74	150	Exscientia Ltd**	511,297	0.10
13,434	Walmart Inc	1,985,545	0.39	38	Exscientia Ltd**	129,529	0.03
28,995	Walt Disney Co/The	5,192,425	1.01	11,770	Farmer's Business Network Inc**	764,579	0.15
8,975	Wells Fargo & Co	433,044	0.08	282,700	Grand Rounds, Inc (Pref)**	785,906	0.15
5,222	Wynn Resorts Ltd*	525,020	0.10	107,482	Grand Rounds, Inc (Pref)**	296,650	0.06
4,501	Yum China Holdings Inc	276,947	0.05	18,790	Joby Aviation Inc Pipe**	225,018	0.04
1,992	Zimmer Biomet Holdings Inc	300,174	0.06	151,300	JumpCloud Inc**	580,992	0.11
1,040	Zoetis Inc	213,824	0.04	30,196	Loadsmart Inc**	380,772	0.07
3,358	Zscaler Inc	928,621	0.18	27,846	Mythic Inc**	203,276	0.04
		292,840,856	57.09	425	Neon Payments Ltd (Wts 8/10/2021)**	10,761	0.00
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		462,410,341	90.15	9,510	Pixel Group Holdings Inc**	333,991	0.06
BONDS				14,134	Rocket Lab Inc Pipe**	134,264	0.03
	Cayman Islands			10,380	SambaNova Systems Inc**	1,059,383	0.21
USD600,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	900	0.00	112,066	Sema4 Holdings Corp Lockup**	941,354	0.18
Total Bonds		900	0.00	25,075	Sun Country Airlines Lockup**	801,397	0.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		462,411,241	90.15	20,417	Volta Inc PIPE**	177,934	0.03
Other Transferable Securities				25,939	Zero Mass Water, Inc.**	436,035	0.08
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				25,939	Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**	26,977	0.01
	India					15,482,483	3.01
138	Think & Learn Pvt Ltd,**	538,498	0.11	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		17,987,058	3.50
97	Think & Learn Pvt Ltd,**	378,510	0.07	BONDS			
		917,008	0.18		Cayman Islands		
	United Kingdom			CNY5,600,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
14,725	Lookout, Inc**	164,920	0.03		India		
119,463	Lookout, Inc Series F (Pref)**	1,337,986	0.26	USD1,215,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	-	0.00
1,275	Neon Payments Ltd (Pref)**	486,221	0.10	Total Bonds		-	0.00
53,031	NMC Health Plc**	-	0.00	Total Other Transferable Securities		17,987,058	3.50
		1,989,127	0.39	Total Portfolio		480,398,299	93.65
	United States			Other Net Assets		32,560,654	6.35
103,790	Arrival S.r.l.**	1,194,623	0.23	Total Net Assets (USD)		512,958,953	100.00
7,080	Berkshire Grey Inc PIPE**	60,972	0.01				
6,221	ByteDance Ltd**	1,045,849	0.20				
1,800	Databricks Inc**	391,212	0.08				
13,107	Databricks Inc**	2,848,675	0.56				
50,360	Deep Instinct Ltd**	347,484	0.07				
1,544	Epic Games, Inc.**	1,391,993	0.27				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF	4,613,000	USD	5,156,889	Morgan Stanley	9/9/2021	(99,993)
SEK	32,086,000	USD	3,886,631	Bank of America	9/9/2021	(161,393)
AUD	11,057,000	USD	8,022,508	Bank of America	18/11/2021	66,039
CAD	9,255,000	USD	7,330,025	Morgan Stanley	18/11/2021	377
GBP	7,124,000	USD	9,786,257	Citibank	18/11/2021	33,728
JPY	1,778,224,000	USD	16,238,075	JP Morgan	18/11/2021	(17,955)
USD	6,725,345	EUR	5,733,000	JP Morgan	18/11/2021	(63,320)
KRW	5,774,832,000	USD	4,926,322	JP Morgan	24/11/2021	55,919
Net unrealised depreciation						(186,598)
CNH Hedged Share Class						
CNY	1,715,772	USD	264,601	BNY Mellon	15/9/2021	844
USD	5,193	CNY	33,811	BNY Mellon	15/9/2021	(38)
Net unrealised appreciation						806
EUR Hedged Share Class						
EUR	16,640,414	USD	19,655,367	BNY Mellon	15/9/2021	25,140
USD	545,147	EUR	465,251	BNY Mellon	15/9/2021	(5,101)
Net unrealised appreciation						20,039
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 82,482,729)						(165,753)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
34	AUD	KOSPI SPI 200 Index	September 2021	4,629,364	103,178
22	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2021	4,306,598	142,903
22	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2021	1,730,873	(31,345)
50	GBP	FTSE 100 Index	September 2021	4,880,728	48,266
82	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2021	10,472,381	(312,452)
27	USD	FTSE Taiwan Index	September 2021	1,636,200	20,030
(11)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2021	3,415,555	(338,559)
(27)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	6,094,575	(373,252)
Total				37,166,274	(741,231)

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,166	Call	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 330	17/9/2021	(13,698)	136
810	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 710	15/10/2021	(17,546)	1,581
3,315	Call	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 292.5	15/10/2021	7,331	26,653
241,715	Call	Vodafone Group Plc	BNP Paribas	GBP 1.25	15/10/2021	1,346	8,041
7,616	Call	D.R. Horton Inc	Citibank	USD 102.5	19/11/2021	(10,626)	24,027
285	Call	Amazon.com Inc	Citibank	USD 4,150	17/6/2022	(10,046)	29,284
3,866	Call	Banco Santander SA	Credit Suisse	EUR 90	15/10/2021	(2,792)	4,188
12,177	Call	Unilever Plc	Credit Suisse	EUR 49.7717	15/10/2021	(7,262)	2,776
571	Put	ASML Holding NV	Goldman Sachs	EUR 620	15/10/2021	(4,977)	5,103
241,970	Call	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	GBP 1.25	19/11/2021	1,422	13,564
3	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 2,800	17/9/2021	21,938	35,415
75	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 150	17/9/2021	7,970	28,687
53	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 155	15/10/2021	651	18,418
22	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 100	21/1/2022	(6,237)	28,655
16	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 780	17/9/2021	38,444	66,720
11	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 760	17/9/2021	53,545	66,880
205	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 60	17/9/2021	(10,401)	16,502

Global Dynamic Equity Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
17	Call	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	35,008	54,442
141	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 28	21/1/2022	(4,136)	55,695
114	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 35	21/1/2022	(6,274)	16,815
65	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 115	17/12/2021	(30,858)	5,037
39	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	17/12/2021	(38,687)	13,260
45	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 375	17/9/2021	1,987	45,225
41	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 390	15/10/2021	(18,337)	34,030
35	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	19/11/2021	(34,378)	2,450
68	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 155	17/9/2021	9,878	39,950
40	Put	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 190	15/10/2021	(19,926)	6,100
25	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	17/9/2021	(2,718)	4,963
19	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/10/2021	(6,454)	11,780
27	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 375	19/11/2021	(11,346)	21,465
51	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(2,071)	15,071
31	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 305	15/10/2021	5,042	20,150
50	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 310	19/11/2021	(4,737)	42,250
11	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 390	15/10/2021	(4,534)	8,910
180	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 45	17/9/2021	25,093	63,000
181	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 50	15/10/2021	(10,450)	23,440
22	Call	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	48,846	84,755
Total (USD underlying exposure - USD 12,670,836)						(19,990)	945,418

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,166)	Put	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 295	17/9/2021	1,519	(5,690)
(1,166)	Call	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 360	17/9/2021	3,507	(8)
(810)	Put	Moelis & Co	Barclays	EUR 640	15/10/2021	(18,671)	(28,298)
(810)	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 750	15/10/2021	6,339	(477)
(3,315)	Call	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 315	15/10/2021	(2,548)	(8,482)
(3,315)	Put	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 255	15/10/2021	11,591	(7,271)
(6,987)	Put	D.R. Horton Inc	Citibank	USD 87.5	19/11/2021	711	(18,363)
(7,616)	Call	D.R. Horton Inc	Citibank	USD 110	19/11/2021	6,257	(10,498)
(3,375)	Put	Global Payments Inc	Citibank	USD 150	17/12/2021	(10,677)	(19,477)
(143)	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,800	17/6/2022	6,351	(14,439)
(1,109)	Put	Alliance Data Systems Corp	Credit Suisse	EUR 280	15/10/2021	(793)	(5,531)
(3,866)	Put	Banco Santander SA	Credit Suisse	EUR 80	15/10/2021	1,975	(1,653)
(12,177)	Put	Unilever Plc	Credit Suisse	EUR 43.4899	15/10/2021	1,081	(3,765)
(338)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 27,807.04	10/9/2021	673	(3)
(903)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 13,105.73	10/9/2021	805	(3)
(911)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 12,659.75	10/9/2021	552	(23)
(571)	Call	ASML Holding NV	Goldman Sachs	EUR 700	15/10/2021	(7,508)	(18,627)
(241,970)	Call	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	GBP 1.4	19/11/2021	531	(2,986)
(1,316)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 17,001.1034	10/9/2021	(9,403)	(10,303)
(1,718)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 6,437.0504	10/9/2021	(2,086)	(2,815)
(2,016)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 20,471.642	10/9/2021	1,637	(22)
(144)	Call	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 70,019.5563	10/9/2021	346	(156)
(1,701)	Call	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 6,310.5266	10/9/2021	(3,375)	(4,043)
(2,033)	Call	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 19,909.6314	10/9/2021	903	(122)
(564)	Put	Moelis & Co	UBS	EUR 600	17/12/2021	(2,971)	(16,081)
(21)	Call	Albemarle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(36,621)	(49,455)
(3)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 3,000	17/9/2021	893	(3,045)
(38)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 125	17/9/2021	1,350	(513)
(75)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	95	(4,463)
(53)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 130	15/10/2021	6,968	(3,419)
(37)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	4,204	(2,423)

Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(37)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 150	15/10/2021	1,564	(4,070)
(25)	Put	Aptiv Plc	Exchange Traded	USD 145	17/9/2021	1,569	(3,250)
(23)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/10/2021	(2,898)	(9,603)
(23)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	7,007	(978)
(93)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 38	19/11/2021	3,604	(4,789)
(22)	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 130	21/1/2022	3,993	(8,085)
(205)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	4,769	(717)
(17)	Call	CrowdStrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	15/10/2021	(18,899)	(26,988)
(17)	Put	CrowdStrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	6,949	(1,394)
(99)	Put	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 33	17/9/2021	3,646	(842)
(114)	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 40	21/1/2022	3,749	(7,923)
(141)	Call	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 38	21/1/2022	4,610	(13,324)
(39)	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 130	17/12/2021	10,146	(1,560)
(65)	Call	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 135	17/12/2021	13,992	(2,112)
(35)	Put	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 100	19/11/2021	534	(6,913)
(45)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 405	17/9/2021	10,332	(4,837)
(28)	Put	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	13,811	(4,886)
(41)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 415	15/10/2021	14,340	(10,291)
(35)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 175	19/11/2021	(37,528)	(57,750)
(35)	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 220	19/11/2021	16,372	(1,050)
(31)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 110	17/9/2021	2,798	(1,007)
(4)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 925	15/10/2021	3,742	(1,990)
(40)	Put	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	15/10/2021	8,953	(2,080)
(40)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 220	15/10/2021	3,389	(6,060)
(25)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 375	17/9/2021	1,344	(1,575)
(19)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 325	15/10/2021	1,217	(7,030)
(39)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 395	15/10/2021	4,343	(4,056)
(27)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 330	19/11/2021	(3,368)	(22,883)
(41)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 405	19/11/2021	7,350	(9,615)
(52)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 70	17/9/2021	2,272	(3,432)
(52)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 67.5	15/10/2021	450	(7,514)
(70)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	1,209	(10,045)
(31)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 255	15/10/2021	6,978	(2,805)
(25)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	217	(12,563)
(76)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 335	19/11/2021	2,794	(16,036)
(77)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	2,080	(10,510)
(18)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 250	15/10/2021	167	(4,563)
(18)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 262.5	19/11/2021	(553)	(7,200)
(7)	Put	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	15/10/2021	2,223	(2,205)
(54)	Put	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	15/10/2021	672	(2,592)
(54)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	2,383	(1,593)
(11)	Put	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 300	15/10/2021	3,325	(2,865)
(11)	Call	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 430	15/10/2021	2,225	(2,756)
(10)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 350	17/12/2021	1,178	(3,800)
(22)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	2,943	(440)
(180)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 40	17/9/2021	18,473	(1,170)
(180)	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 52.5	17/9/2021	4,895	(1,890)
(181)	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 57.5	15/10/2021	2,401	(2,263)
(25)	Put	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	17/9/2021	7,194	(500)
(22)	Put	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 200	19/11/2021	10,027	(4,334)
(22)	Call	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 270	19/11/2021	(36,459)	(57,860)
Total (USD underlying exposure - USD 8,227,128)						92,159	(629,048)

Global Dynamic Equity Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
Italy			
38,216	Leonardo SpA	Citibank	6,951
			6,951
United States			
(3,432)	Appian Corp 'A'	Citibank	(22,720)
(2,880)	DoorDash Inc	Citibank	(29,722)
(1,177)	Hershey Co/The	JP Morgan	965
(1,285)	J M Smucker Co/The	JP Morgan	7,633
(1,556)	Snowflake Inc	JP Morgan	(28,926)
(18,648)	Walgreens Boots Alliance Inc	JP Morgan	(39,347)
			(112,117)
Total (USD underlying exposure - USD 3,018,349)			(105,166)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	20.21
Consumer Discretionary	13.07
Healthcare	12.43
Communication Services	10.16
Financials	9.89
Industrials	9.18
Materials	5.90
Energy	3.75
Consumer Staples	3.05
Utilities	2.78
Application Software	1.11
Real Estate	1.06
Diversified	0.94
Systems Software	0.20
Other Net Assets	6.27
100.00	

SPAC PIPE Commitments as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
United States			
20,390	MoneyLion	203,900	-
19,766	Offerpad	197,660	-
Total		401,560	-

[次へ](#)

Global Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				United Kingdom			
				234,092	AstraZeneca Plc	27,488,698	2.60
				1,541,175	BAE Systems Plc	12,077,771	1.14
				572,882	Diageo Plc	27,425,874	2.60
				1,318,614	Prudential Plc	27,297,044	2.59
				356,382	Reckitt Benckiser Group Plc	27,162,447	2.57
				1,282,922	RELX Plc*	38,484,031	3.64
				4,241,303	Taylor Wimpey Plc	10,571,724	1.00
				478,681	Unilever Plc	26,571,113	2.52
FUND TOTALS				197,078,702			
FUND TOTALS				18.66			
COMMON STOCKS (SHARES)				United States			
				245,519	AbbVie Inc	29,695,523	2.81
				76,600	American Tower Corp (Reit)	22,286,770	2.11
				149,901	Assurant Inc	25,339,265	2.40
				411,684	Baker Hughes Co 'A'	9,353,460	0.89
				451,174	Bristol-Myers Squibb Co	30,451,989	2.88
				589,414	Citizens Financial Group Inc	25,633,615	2.43
				371,581	Comcast Corp 'A'	22,231,691	2.11
				32,761	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	11,217,039	1.06
				226,556	Fidelity National Information Services Inc	28,974,247	2.74
				226,502	Hasbro Inc*	22,313,845	2.11
				277,693	Intercontinental Exchange Inc	33,181,537	3.14
				35,440	Intuit Inc	20,013,322	1.90
				152,595	M&T Bank Corp	21,174,082	2.00
				143,030	Microsoft Corp	43,295,181	4.10
				189,243	Otis Worldwide Corp	17,451,989	1.65
				77,174	Paychex Inc	8,840,282	0.84
				164,422	Philip Morris International Inc	16,950,264	1.60
				162,690	Progressive Corp/The	15,715,854	1.49
				319,379	Synchrony Financial	15,711,850	1.49
				173,100	Texas Instruments Inc	32,752,251	3.10
				77,616	UnitedHealth Group Inc	32,497,043	3.08
				119,236	Visa Inc 'A'*	27,530,400	2.61
Total Common Stocks (Shares)				512,611,499			
Total Common Stocks (Shares)				48.54			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,066,439,878			
Total Portfolio				1,066,439,878			
Total Portfolio				100.99			
Other Net Liabilities				(10,448,440)			
Other Net Liabilities				(0.99)			
Total Net Assets (USD)				1,055,991,438			
Total Net Assets (USD)				100.00			
COMMON STOCKS (SHARES)				Australia			
				288,343	Ansell Ltd	7,588,466	0.72
Canada				1,384,784			
					TELUS Corp	32,162,494	3.05
Cayman Islands				8,803,000			
					China Feihe Ltd	15,930,257	1.51
				548,300	ENN Energy Holdings Ltd	10,845,418	1.03
China Feihe Ltd				26,775,675			
China Feihe Ltd				2.54			
Denmark				317,796			
					Novo Nordisk A/S	32,188,405	3.05
France				87,641			
					EssilorLuxottica SA	17,143,823	1.62
				19,836	Kering SA	15,735,180	1.49
				26,277	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	19,443,354	1.84
				402,949	Sanofi	41,712,485	3.95
				98,738	Schneider Electric SE	17,680,102	1.68
Schneider Electric SE				111,714,944			
Schneider Electric SE				10.58			
Ireland				122,055			
					Medtronic Plc	16,437,147	1.56
Jersey				199,005			
					Ferguson Plc	28,620,976	2.71
Mexico				3,141,890			
					Wal-Mart de Mexico SAB de CV	11,069,083	1.05
Singapore				522,879			
					DBS Group Holdings Ltd	11,662,996	1.10
Spain				234,565			
					Amadeus IT Group SA	14,194,605	1.34
Switzerland				108,196			
					TE Connectivity Ltd	16,293,236	1.54
Taiwan				1,668,000			
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36,955,016	3.50

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	31,124,390	USD	22,989,744	BNY Mellon	15/9/2021	(228,195)
USD	671,519	AUD	932,166	BNY Mellon	15/9/2021	(10,182)
Net unrealised depreciation						(238,377)
CHF Hedged Share Class						
CHF	12,096,311	USD	13,326,281	BNY Mellon	15/9/2021	(63,844)
USD	622,758	CHF	571,285	BNY Mellon	15/9/2021	(3,599)
Net unrealised depreciation						(67,443)
CNH Hedged Share Class						
CNY	33,395,858	USD	5,150,118	BNY Mellon	15/9/2021	16,526
USD	115,099	CNY	748,583	BNY Mellon	15/9/2021	(714)
Net unrealised appreciation						15,812
EUR Hedged Share Class						
EUR	64,828,224	USD	76,580,204	BNY Mellon	15/9/2021	91,711
USD	2,068,012	EUR	1,765,451	BNY Mellon	15/9/2021	(19,971)
Net unrealised appreciation						71,740
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,317,193	USD	1,832,215	BNY Mellon	15/9/2021	(16,725)
USD	28,380	GBP	20,809	BNY Mellon	15/9/2021	(300)
Net unrealised depreciation						(17,025)
HKD Hedged Share Class						
HKD	6,449,351	USD	829,087	BNY Mellon	15/9/2021	(151)
USD	10,160	HKD	79,139	BNY Mellon	15/9/2021	(12)
Net unrealised depreciation						(163)
PLN Hedged Share Class						
PLN	75,523,948	USD	19,545,591	BNY Mellon	15/9/2021	176,873
USD	362,387	PLN	1,421,022	BNY Mellon	15/9/2021	(8,702)
Net unrealised appreciation						168,171
SGD Hedged Share Class						
SGD	91,504,687	USD	67,708,316	BNY Mellon	15/9/2021	393,326
USD	1,387,175	SGD	1,892,101	BNY Mellon	15/9/2021	(21,006)
Net unrealised appreciation						372,320
ZAR Hedged Share Class						
USD	23,691	ZAR	357,309	BNY Mellon	15/9/2021	(814)
ZAR	23,857,088	USD	1,553,719	BNY Mellon	15/9/2021	82,485
Net unrealised appreciation						81,671
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 215,304,046)						386,706

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	21.67
Healthcare	20.65
Financials	16.64
Consumer Staples	12.91
Industrials	10.82
Consumer Discretionary	8.06
Communication Services	5.16
Real Estate	2.11
Investment Funds	1.05
Utilities	1.03
Energy	0.89
Other Net Liabilities	(0.99)
	100.00

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR41,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	78,945	0.01	EUR370,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	747,844	0.10
EUR129,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	248,388	0.03	EUR1,310,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022	1,631,538	0.21
USD170,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	168,938	0.02			16,030,325	2.06
USD70,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	73,528	0.01				
		14,200,959	1.82	USD200,000	Bermuda Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	200,250	0.03
EUR430,000	Belgium Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 22/10/2031 (Zero Coupon)	511,630	0.07	USD5,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	4,706	0.00
EUR2,128,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.1% 22/6/2030	2,585,943	0.33	USD260,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak '144A' 4.85% 14/10/2038	288,594	0.04
EUR190,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040*	222,474	0.03	USD10,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	9,613	0.00
EUR380,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	466,269	0.06			503,163	0.07
EUR490,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	624,039	0.08	USD225,000	Brazil Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	231,610	0.03
EUR745,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	955,017	0.12	USD230,000	BRF SA '144A' 5.75% 21/9/2050	234,241	0.03
EUR670,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	867,617	0.11	USD342,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	352,034	0.04
EUR2,200,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	2,801,809	0.36	USD450,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	456,750	0.06
EUR1,625,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037*	2,271,102	0.29	USD309,000	Oi SA 10% 27/7/2025	302,148	0.04
EUR600,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	868,621	0.11			1,576,783	0.20
EUR550,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	817,359	0.10	USD173,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp '144A' 5.75% 31/1/2027	180,986	0.02
EUR130,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057*	224,113	0.03	USD200,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	207,616	0.03
EUR268,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	434,950	0.06	USD200,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	151,500	0.02
				USD200,000	Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022	174,335	0.02
				USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	203,250	0.03
				USD250,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	252,449	0.03
				USD400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	419,055	0.05
				USD200,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	195,250	0.02
				USD201,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	201,859	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD425,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	430,334	0.05	USD14,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	14,895	0.00
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	203,500	0.03	USD14,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	14,649	0.00
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	208,726	0.03	USD330,000	MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025	369,032	0.05
USD400,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	395,000	0.05	USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) ' 144A' 10% 1/3/2027	37,942	0.00
USD200,000	Studio City Finance Ltd 5% 15/1/2029	196,525	0.03	USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	37,942	0.00
		3,420,385	0.44			11,696,734	1.50
USD19,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028	19,237	0.00	USD200,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,008	0.03
USD40,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	40,846	0.01	USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	202,929	0.03
USD14,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	14,685	0.00	USD250,000	ASSURANT CLO LTD FRN 20/4/2031	250,095	0.03
USD77,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	79,791	0.01	USD511,804	Barings CLO Ltd 2016-II FRN 20/7/2028	512,008	0.07
USD77,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	79,409	0.01	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	168,000	0.02
USD158,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	168,092	0.02	USD437,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	377,732	0.05
USD65,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 6.25% 15/9/2027	68,575	0.01	USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	187,500	0.02
USD12,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 6.25% 15/9/2027	12,660	0.00	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,392	0.03
CAD1,500,000	Canadian Government Bond 0.25% 1/8/2023	1,184,454	0.15	USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	206,283	0.03
CAD3,260,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/3/2025	2,636,798	0.34	USD250,000	CIFC Funding 2013- III-R Ltd FRN 24/4/2031	249,705	0.03
CAD970,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030	777,907	0.10	USD1,250,000	CIFC Funding 2018-I Ltd FRN 18/4/2031	1,250,006	0.16
CAD1,110,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	903,019	0.12	USD250,000	CIFC Funding 2018-V Ltd FRN 15/1/2032	250,199	0.03
CAD2,010,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	1,641,861	0.21	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	209,611	0.03
CAD60,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	50,760	0.01	USD256,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	268,303	0.03
CAD1,100,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	909,902	0.12	USD144,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023	154,094	0.02
CAD1,837,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	1,782,879	0.23	USD400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	305,002	0.04
CAD580,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	625,722	0.08	USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	136,597	0.02
CAD190,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	225,677	0.03	USD390,000	Grupo Aval Ltd ' 144A' 4.375% 4/2/2030	387,826	0.05
				USD200,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024	205,750	0.03

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	190,440	0.02	USD39,530	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	39,295	0.00
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	194,720	0.02	USD245,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	260,711	0.03
USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	297,376	0.04	USD200,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	201,701	0.03
USD300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	295,893	0.04	USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	204,439	0.03
USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	204,500	0.03	USD200,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	196,000	0.02
USD400,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	384,000	0.05	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	170,504	0.02
USD200,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	205,677	0.03	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	171,469	0.02
USD400,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	415,149	0.05	USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	264,083	0.03
USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,129	0.03	USD250,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	227,500	0.03
USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	210,152	0.03	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	192,727	0.02
USD250,000	Milos CLO Ltd FRN 20/10/2030	250,346	0.03	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	197,903	0.03
USD200,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	188,480	0.02	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	203,883	0.03
USD500,000	OZLM XX Ltd FRN 20/4/2031	499,169	0.06			15,577,055	2.00
USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	205,553	0.03				
USD400,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	402,000	0.05	USD400,000	Chile Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026	442,150	0.06
USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025	173,017	0.02	USD200,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	201,860	0.02
USD400,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	360,875	0.05			644,010	0.08
USD400,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	411,500	0.05				
USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031	188,000	0.02	USD200,000	China Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	208,459	0.03
USD400,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	405,000	0.05	CNY99,780,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	15,067,933	1.93
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	196,303	0.03	CNY44,100,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	6,752,485	0.87
USD300,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	296,729	0.04	CNY64,720,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	9,801,733	1.26
USD217,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	214,287	0.03	CNY31,200,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	4,826,063	0.62
USD300,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	304,585	0.04	CNY10,410,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	1,629,885	0.21
USD274,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	263,040	0.03	CNY4,600,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	732,956	0.09
USD400,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	397,869	0.05	CNY16,100,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	2,633,184	0.34
GBP100,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	107,529	0.01	CNY6,760,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	1,119,388	0.14
USD52,930	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	50,482	0.01			42,772,086	5.49

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD542,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030*	533,588	0.07	EUR200,000	Finland Government Bond '144A' 0.25% 15/9/2040	239,058	0.03
USD756,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031*	742,906	0.10	EUR570,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	709,572	0.09
USD1,481,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031*	1,455,349	0.19	EUR770,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	970,150	0.12
USD200,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	196,450	0.02	EUR140,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	176,852	0.02
USD1,871,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	2,046,275	0.26	EUR100,000	Finland Government Bond '144A' 0.75% 15/4/2031	129,554	0.02
USD165,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	182,210	0.02	EUR390,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024	494,646	0.06
USD439,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	530,312	0.07	EUR30,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	53,528	0.01
USD149,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	179,992	0.02			4,757,732	0.61
USD259,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	258,143	0.03	USD436,000	France Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	453,902	0.06
USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031	198,500	0.03	USD400,000	France Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	435,000	0.06
USD217,000	Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	224,556	0.03	EUR28,261	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	33,364	0.00
		6,548,281	0.84	EUR28,261	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	33,393	0.00
DKK5,160,000	Denmark Government Bond '144A' 0.5% 15/11/2029	870,803	0.11	EUR100,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	118,392	0.02
DKK6,000,000	Denmark Government Bond 1.75% 15/11/2025	1,045,762	0.13	EUR1,869,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2022 (Zero Coupon)	2,217,285	0.28
DKK4,210,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,203,215	0.16	EUR8,609,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	10,229,561	1.31
		3,119,780	0.40	EUR867,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	1,042,762	0.13
USD200,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050*	216,132	0.03	EUR4,540,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	5,487,761	0.70
EUR500,000	Finland Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	593,618	0.08	EUR6,050,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	7,455,338	0.96
EUR290,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2023 (Zero Coupon)	347,972	0.04	EUR940,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	1,122,892	0.14
EUR360,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2030 (Zero Coupon)	435,245	0.06	EUR771,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/6/2044	903,049	0.12
EUR510,000	Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2036	607,537	0.08	EUR1,030,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/6/2044	1,204,524	0.16

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR380,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	449,959	0.06	EUR1,294,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2034	2,561,993	0.33
EUR187,606	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2053	220,004	0.03	EUR1,830,000	Bundesschatzanweisungen 11/3/2022 (Zero Coupon)	2,171,418	0.28
EUR4,466,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	5,641,456	0.72			14,157,419	1.82
EUR30,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	40,660	0.01	USD210,000	Ghana Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	212,887	0.03
EUR2,493,382	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	3,566,812	0.46	USD200,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	192,983	0.02
EUR3,760,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	5,543,439	0.71			405,870	0.05
EUR364,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	572,964	0.07	EUR858,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 0.75% 18/6/2031	1,014,539	0.13
EUR1,670,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	2,637,653	0.34	EUR1,212,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	1,544,717	0.20
EUR175,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	332,198	0.04	EUR600,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 24/1/2052	777,655	0.10
EUR525,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	1,005,594	0.13	EUR298,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	392,192	0.05
EUR100,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 4% 25/4/2055	232,430	0.03	EUR210,000	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028*	304,041	0.04
EUR140,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	293,521	0.04	EUR439,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	651,262	0.08
EUR246,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	473,487	0.06			4,684,406	0.60
		51,747,400	6.64	USD155,000	Guatemala Banco Industrial SA/Guatemala '144A' FRN 29/1/2031	160,417	0.02
EUR882,000	Germany Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/2/2031 (Zero Coupon)	1,087,599	0.14	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	269,844	0.03
EUR170,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/5/2036 (Zero Coupon)	205,772	0.03	USD200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	203,250	0.03
EUR4,211,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048*	6,613,423	0.85	USD200,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	194,636	0.02
EUR770,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037*	1,517,214	0.19	USD400,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	384,000	0.05
				USD200,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	183,149	0.02
				USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/5/2026	205,989	0.03
						1,440,868	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	India Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	218,207	0.03	EUR100,000	Dunedin Park CLO DAC FRN 22/10/2032	118,578	0.02
USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	193,315	0.02	EUR301,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC ' Series 2018-6X A' FRN 11/4/2031	355,379	0.05
USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	206,222	0.03	EUR100,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	116,279	0.01
USD200,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	206,981	0.03	EUR250,000	Invesco Euro CLO IV DAC FRN 15/4/2033	296,673	0.04
USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	212,728	0.03	EUR1,615,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2022 (Zero Coupon)	1,923,231	0.25
USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 4.4% 13/3/2024	201,749	0.02	EUR970,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 (Zero Coupon)	1,148,120	0.15
USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	204,500	0.03	EUR700,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15/5/2027	858,212	0.11
		1,443,702	0.19	EUR1,060,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18/10/2030	1,289,427	0.17
				EUR1,496,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15/5/2029	1,954,758	0.25
				EUR487,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/5/2050	692,456	0.09
				EUR470,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15/5/2037	675,980	0.09
				EUR147,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	173,977	0.02
IDR5,958,000,000	Indonesia Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/6/2036	417,321	0.05	EUR151,968	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	179,488	0.02
IDR4,299,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	318,751	0.04	EUR136,971	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	162,358	0.02
IDR7,826,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	567,368	0.07	EUR225,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	272,821	0.03
IDR4,932,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	359,288	0.05	EUR285,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	337,958	0.04
		1,662,728	0.21	EUR263,000	Penta Clo 9 DAC FRN 25/7/2036	310,524	0.04
				EUR98,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	116,679	0.01
EUR1,366,135	International European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	1,643,940	0.21	EUR492,000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC FRN 20/1/2033	584,047	0.07
EUR400,000	European Union 0.1% 4/10/2040	456,177	0.06	EUR415,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	491,444	0.06
EUR300,000	European Union 0.3% 4/11/2050	343,995	0.04	EUR250,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	296,808	0.04
		2,444,112	0.31	EUR1,091,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	1,293,071	0.17
USD485,000	Ireland ASG Finance Designated Activity Co ' 144A' 7.875% 3/12/2024	472,799	0.06	GBP473,203	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	653,450	0.08
EUR145,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	171,218	0.02	GBP408,449	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	563,693	0.07
EUR1,000,000	Avoca CLO XXIV DAC FRN 15/7/2034	1,186,038	0.15	GBP100,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	138,211	0.02
EUR370,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	437,676	0.06	GBP105,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	145,324	0.02
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC FRN 21/7/2030	295,689	0.04	EUR113,000	Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033	133,755	0.02
EUR182,000	CVC Cordatus Loan Fund IV DAC FRN 22/2/2034	212,302	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR250,000	Voya Euro CLO IV DAC FRN 15/1/2034	297,175	0.04	EUR630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	915,597	0.12
		18,355,598	2.36				
USD525,000	Israel Energean Israel Finance Ltd '144A' 5.875% 30/3/2031	540,094	0.07	EUR1,990,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	2,767,505	0.35
ILS7,750,000	Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	2,438,444	0.31	EUR120,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	172,328	0.02
		2,978,538	0.38				
EUR2,100,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/2/2025	2,530,638	0.32	EUR1,990,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	2,964,764	0.38
EUR290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	354,471	0.05	EUR640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	909,097	0.12
EUR2,150,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.95% 1/3/2037	2,461,712	0.32	EUR3,180,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 1/3/2040	4,842,635	0.62
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	299,051	0.04	EUR905,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	1,492,194	0.19
EUR520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	658,353	0.08	EUR925,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	1,634,192	0.21
EUR528,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.5% 30/4/2045	623,662	0.08	EUR1,884,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	2,498,646	0.32
EUR5,660,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	7,079,894	0.91			46,984,770	6.03
EUR1,010,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025	1,285,570	0.16	USD73,109	Jamaica Digicel Group Holdings Ltd '144A' 8% 1/4/2025*	63,527	0.01
EUR5,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.85% 1/7/2025	6,746,059	0.87	USD41,183	Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8% 31/12/2026	40,360	0.00
EUR180,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.15% 1/3/2072	214,783	0.03	USD103,163	Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	107,322	0.01
EUR449,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	614,769	0.08	USD56,604	Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 13% 31/12/2025	56,461	0.01
EUR1,740,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023*	2,180,503	0.28			267,670	0.03
EUR2,685,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	3,738,347	0.48	JPY52,950,000	Japan Japan Government Five Year Bond 0.005% 20/6/2026	485,548	0.06
				JPY472,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	4,314,305	0.55

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY941,800,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	8,626,743	1.11	JPY16,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2050	148,524	0.02
JPY183,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2024	1,686,382	0.22	JPY93,550,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	907,759	0.12
JPY542,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	4,977,148	0.64	JPY50,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	483,851	0.06
JPY257,550,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2024	2,364,413	0.30	JPY35,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	342,724	0.04
JPY269,100,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2024	2,471,845	0.32	JPY21,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2048	211,584	0.03
JPY976,200,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	8,971,876	1.15	JPY314,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	2,866,878	0.37
JPY120,150,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,021,779	0.13	JPY723,150,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/12/2039	6,526,249	0.84
JPY446,700,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2060	3,783,085	0.49	JPY573,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	5,295,971	0.68
JPY78,250,000	Japan Government Forty Year Bond 1.7% 20/3/2054	926,963	0.12	JPY230,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	2,120,951	0.27
JPY108,250,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2028	1,001,165	0.13	JPY132,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	1,261,359	0.16
JPY137,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	1,269,762	0.16	JPY160,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	1,518,168	0.19
JPY99,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	917,234	0.12	JPY260,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	2,448,515	0.31
JPY107,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	995,159	0.13	JPY102,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	980,790	0.13
JPY219,050,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2030	2,021,520	0.26	JPY12,550,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	122,507	0.02
JPY377,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024	3,511,491	0.45	JPY477,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	4,636,054	0.59
JPY43,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023	398,622	0.05	JPY323,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	3,286,342	0.42
JPY265,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	2,299,361	0.29	JPY120,300,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	1,246,893	0.16
JPY348,300,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	3,002,239	0.38	JPY441,700,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	4,677,088	0.60
JPY164,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/3/2050	1,412,650	0.18	JPY8,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034	94,063	0.01
JPY90,300,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	804,962	0.10	JPY10,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2030	106,360	0.01
JPY578,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/6/2050	5,244,163	0.67	JPY141,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/3/2031	1,534,739	0.20
JPY91,650,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	861,677	0.11	JPY21,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/3/2030	227,306	0.03

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY293,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.2% 20/6/2024	2,849,872	0.37	USD250,000	Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	257,113	0.03
JPY824,550,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/4/2022	7,526,820	0.97			3,824,643	0.49
		114,791,459	14.72				
USD210,000	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd '144A' 2.16% 31/3/2034	210,577	0.03	MYR1,000,000	Malaysia Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	254,991	0.03
USD240,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd '144A' 2.94% 30/9/2040	244,500	0.03	MYR950,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	248,869	0.03
		455,077	0.06	MYR3,000,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	765,334	0.10
				MYR4,980,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,280,636	0.17
						2,549,830	0.33
USD200,000	Kazakhstan KazMunayGas National Co JSC '144A' 3.5% 14/4/2033	209,600	0.03	USD200,000	Mauritius Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024	212,674	0.03
EUR147,000	Luxembourg BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	174,846	0.02	USD250,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	263,437	0.03
EUR191,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	227,269	0.03	USD250,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	263,438	0.03
USD425,696	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	454,005	0.06	USD250,000	India Green Power Holdings 4% 22/2/2027	251,799	0.03
USD339,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	322,372	0.04	USD427,000	Network i2i Ltd FRN (Perpetual) 15/1/2025	456,874	0.06
USD200,000	JSM Global Sarl '144A' 4.75% 20/10/2030	207,831	0.03	USD200,000	UPL Corp Ltd FRN (Perpetual) 27/2/2025	205,203	0.03
USD200,000	Kenbourne Invest SA '144A' 4.7% 22/1/2028	202,500	0.03			1,653,425	0.21
USD598,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	634,628	0.08	USD200,000	Mexico Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	208,469	0.03
USD200,000	MC Brazil Downstream Trading SARL '144A' 7.25% 30/6/2031	207,700	0.03	USD214,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	220,687	0.03
USD180,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	189,643	0.02	USD260,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	273,884	0.04
USD58,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025	59,459	0.01	MXN230,000	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	1,154,576	0.15
USD303,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024*	305,272	0.04	MXN190,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	982,697	0.13
USD214,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	223,202	0.03	MXN106,000	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	556,326	0.07
EUR200,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	238,936	0.03	MXN153,000	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	774,970	0.10
EUR100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	119,867	0.01	MXN150,000	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	785,155	0.10
				MXN170,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	926,303	0.12
				MXN245,000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1,332,295	0.17
				MXN120,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	664,678	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD428,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	446,061	0.06	USD263,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	276,807	0.04
USD472,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	506,065	0.06	USD200,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	212,645	0.03
USD472,000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/2/2048	521,854	0.07	USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	251,416	0.03
USD390,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	395,431	0.05	EUR467	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	554	0.00
USD270,000	Orbia Advance Corp SAB de CV '144A' 1.875% 11/5/2026	273,038	0.03	EUR660,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	804,528	0.10
USD169,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	168,324	0.02	EUR350,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	429,145	0.06
USD40,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	32,700	0.00	EUR680,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	847,207	0.11
USD137,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	116,450	0.01	EUR1,899,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	2,373,659	0.30
USD614,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	639,051	0.08	EUR930,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	1,204,258	0.15
USD921,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	961,063	0.12	EUR840,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	1,080,654	0.14
USD419,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025*	461,633	0.06	EUR710,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	879,119	0.11
USD1,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	883	0.00	EUR1,940,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/7/2022	2,352,210	0.30
USD100,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	88,290	0.01	EUR160,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	248,838	0.03
MXN44,111	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	209,474	0.03	EUR785,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,557,387	0.20
USD191,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	183,646	0.02	EUR280,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	584,197	0.07
		12,884,003	1.65	EUR385,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	744,362	0.10
USD200,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	210,875	0.03	EUR520,000	Netherlands Government Bond '144A' 5.5% 15/1/2028	855,714	0.11
USD527,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	610,249	0.08	USD540,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	568,299	0.07
USD214,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV '144A' 5.875% 31/1/2050	249,754	0.03				
EUR125,000	Netherlands Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	149,887	0.02				
USD125,000	Netherlands Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	132,152	0.02				
USD102,000	Netherlands Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	109,331	0.01				
USD200,000	Netherlands Embraer Netherlands Finance BV '144A' 6.95% 17/1/2028*	228,100	0.03				
USD200,000	Netherlands Equate Petrochemical BV '144A' 2.625% 28/4/2028*	203,500	0.03				
USD200,000	Netherlands Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	223,029	0.03				
USD400,000	Netherlands Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	409,550	0.05				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD272,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	306,195	0.04	EUR109,907	Portugal TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	129,786	0.02
USD193,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031*	216,884	0.03	EUR87,912	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	104,331	0.01
USD77,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024	86,920	0.01			234,117	0.03
USD286,000	VEON Holdings BV ' 144A' 3.375% 25/11/2027	291,147	0.04	USD200,000	Qatar Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	206,375	0.02
USD150,000	Ziggo BV ' 144A' 5.5% 15/1/2027	155,492	0.02	USD212,000	Qatar Petroleum ' 144A' 3.3% 12/7/2051	219,420	0.03
		18,643,189	2.39			425,795	0.05
NOK4,400,000	Norway Norway Government Bond ' 144A' 1.375% 19/8/2030	511,299	0.07	RUB312,636,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/3/2031	3,977,858	0.51
NOK7,000,000	Norway Government Bond ' 144A' 1.5% 19/2/2026	821,298	0.10	RUB45,274,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.1% 18/7/2035	564,130	0.07
		1,332,597	0.17	RUB44,846,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	643,825	0.08
USD200,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	202,000	0.03			5,185,813	0.66
USD200,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	203,500	0.03	USD378,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	403,860	0.05
USD200,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	199,750	0.02	USD200,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	218,198	0.03
		605,250	0.08	USD198,500	Continuum Energy Levanter Pte Ltd ' 144A' 4.5% 9/2/2027	206,091	0.03
USD200,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A' 5.125% 11/8/2061	211,125	0.03	USD200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	207,871	0.03
USD204,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA ' 144A' 2.375% 14/9/2025	208,845	0.03	USD200,000	GLP Pte Ltd FRN (Perpetual)	198,948	0.02
USD200,000	ENA Master Trust ' 144A' 4% 19/5/2048	205,200	0.02	USD200,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	209,722	0.03
		625,170	0.08	USD200,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	215,500	0.03
USD200,000	Peru InRetail Consumer ' 144A' 3.25% 22/3/2028	198,250	0.03	SGD580,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	440,215	0.06
PLN3,420,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	936,784	0.12	SGD1,890,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026	1,495,262	0.19
PLN5,940,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027*	1,653,338	0.21	SGD290,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	237,118	0.03
PLN3,615,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,016,761	0.13	SGD480,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	419,364	0.05
		3,606,883	0.46	USD200,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	211,102	0.03
				USD200,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	201,500	0.02
						4,260,891	0.55

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
ZAR18,869,781	South Africa Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	1,124,331	0.14	USD330,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	216,846	0.03
						451,063	0.06
EUR100,000	Spain Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	118,482	0.01	SEK200,000	Sweden Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028	24,390	0.00
EUR100,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	120,097	0.02	SEK4,450,000	Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029	544,750	0.07
EUR100,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	120,890	0.02	SEK8,000,000	Sweden Government Bond 1% 12/11/2026	982,715	0.13
EUR82,195	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	98,582	0.01	SEK1,500,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	262,135	0.03
EUR4,790,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	5,757,851	0.74			1,813,990	0.23
EUR1,590,000	Spain Government Bond 31/1/2026 (Zero Coupon)	1,910,125	0.24	USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	209,741	0.03
EUR5,620,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	6,794,655	0.87	USD200,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	207,767	0.03
EUR5,200,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	6,191,179	0.79	USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	211,545	0.03
EUR7,790,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	9,516,689	1.22	USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	203,883	0.03
EUR1,140,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	1,408,077	0.18	USD200,000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	202,252	0.02
EUR330,000	Spain Government Bond '144A' 0.85% 30/7/2037	394,117	0.05	USD200,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	203,376	0.02
EUR1,827,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	2,039,876	0.26			1,238,564	0.16
EUR1,150,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	1,423,191	0.18	USD211,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	226,825	0.03
EUR212,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	276,829	0.04	USD293,000	NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	293,916	0.04
EUR1,750,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	2,414,731	0.31			520,741	0.07
EUR370,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048*	595,832	0.08	GBP165,000	United Kingdom Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	232,033	0.03
EUR2,034,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	3,811,052	0.49	EUR200,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	243,227	0.03
EUR1,020,000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040	2,071,298	0.27	EUR275,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	324,423	0.04
EUR385,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	846,112	0.11	GBP115,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	156,648	0.02
		45,909,665	5.89	GBP100,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	137,453	0.02
USD350,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	234,217	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP232,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	320,344	0.04	GBP100,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	137,894	0.02
GBP161,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	222,593	0.03	GBP305,000	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	425,285	0.05
GBP100,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	138,332	0.02	GBP100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	138,413	0.02
GBP205,000	Finsbury Square 2018-2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/9/2068	282,977	0.04	GBP100,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	139,167	0.02
GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	137,446	0.02	GBP125,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	176,904	0.02
GBP152,217	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	208,290	0.03	GBP115,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	162,130	0.02
GBP96,979	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	147,557	0.02	GBP138,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	191,973	0.02
GBP140,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	195,917	0.02	GBP100,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	138,916	0.02
GBP100,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	137,877	0.02	GBP311,335	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	484,809	0.06
GBP146,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 C' 3.75% 25/11/2025	201,948	0.03	GBP290,000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/7/2031	383,105	0.05
GBP102,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 D' 4.25% 25/11/2025	141,373	0.02	GBP5,000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	6,753	0.00
EUR36,722	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	42,293	0.00	GBP1,395,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	1,667,051	0.21
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	138,130	0.02	GBP1,390,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025*	1,945,529	0.25
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	138,038	0.02	GBP410,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*	577,602	0.07
GBP100,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	138,831	0.02	GBP160,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	232,001	0.03
GBP100,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	138,073	0.02	GBP2,820,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	4,061,021	0.52
GBP100,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	140,168	0.02	GBP1,980,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	3,219,284	0.41
GBP150,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	207,358	0.03	GBP290,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*	532,884	0.07
GBP41,552	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	86,301	0.01	GBP5,182,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2022*	7,263,828	0.93
GBP47,232	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	88,497	0.01	GBP139,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	215,142	0.03
GBP95,777	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	179,692	0.02	GBP1,725,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	2,797,475	0.36
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	140,270	0.02	GBP500,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	856,941	0.11
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	141,440	0.02	GBP680,000	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*	1,003,813	0.13
GBP106,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	146,343	0.02	GBP1,410,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	2,093,572	0.27
GBP124,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	172,163	0.02	GBP1,775,000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	3,542,415	0.45
				GBP1,466,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045	3,068,015	0.39
				GBP20,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	55,383	0.01
				GBP2,020,000	United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2021	2,785,777	0.36
				GBP835,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040	1,815,396	0.23
				GBP36,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	97,288	0.01
				GBP185,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	426,921	0.05
				USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	199,965	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025	203,750	0.03	USD29,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 4.875% 15/2/2030	31,441	0.00
USD400,000	Vedanta Resources Finance II Plc ‘ 144A’ 8.95% 11/3/2025	407,500	0.05	USD71,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	72,535	0.01
USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	220,373	0.03	USD110,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 5.875% 15/2/2028	118,126	0.02
		46,800,310	6.00	USD91,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 7.5% 15/3/2026	99,211	0.01
USD500,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ‘ Series 2015-1211 C’ ‘ 144A’ FRN 10/8/2035	541,725	0.07	USD250,000	Allegro CLO XI Ltd ‘ Series 2019-2A A2A’ ‘ 144A’ FRN 19/1/2033	250,998	0.03
USD330,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ‘ Series 2015-1211 D’ ‘ 144A’ FRN 10/8/2035	348,981	0.05	USD19,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	19,502	0.00
USD415,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ‘ Series 2017-245P C’ ‘ 144A’ FRN 5/6/2037	449,489	0.06	USD163,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024*	165,268	0.02
USD330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ‘ Series 2017-245P D’ ‘ 144A’ FRN 5/6/2037	344,241	0.04	USD67,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	69,154	0.01
USD230,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ‘ Series 2017-245P E’ ‘ 144A’ FRN 5/6/2037	235,759	0.03	USD96,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ‘ 144A’ 4% 15/1/2028	99,014	0.01
USD360,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ‘ Series 2017-280P D’ ‘ 144A’ FRN 15/9/2034	360,029	0.05	USD295,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd ‘ Series 2018-1RA A1’ ‘ 144A’ FRN 13/4/2031	295,088	0.04
USD1,400,000	AGL CLO 5 Ltd ‘ Series 2020-5A A1R’ ‘ 144A’ FRN 20/7/2034	1,401,654	0.18	USD980,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd ‘ Series 2018-10A A1A’ ‘ 144A’ FRN 15/10/2031	980,771	0.13
USD300,000	AIMCO CLO Series 2015-A ‘ Series 2015-AA BR’ ‘ 144A’ FRN 15/1/2028	300,300	0.04	USD179,977	Anchorage Capital CLO 8 Ltd ‘ Series 2016-8A AR’ ‘ 144A’ FRN 28/7/2028	180,001	0.02
USD500,000	AIMCO CLO Series 2017-A ‘ Series 2017-AA CR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2034	502,618	0.07	USD1,200,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 1/2/2026	1,324,601	0.17
USD19,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 3.5% 15/2/2023	19,430	0.00	USD700,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust ‘ Series 2015-1177 D’ ‘ 144A’ FRN 13/12/2029	697,103	0.09
USD38,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ‘ 144A’ 4.625% 15/1/2027	40,340	0.01	USD1,000,000	Apidos CLO XV ‘ Series 2013-15A A1RR’ ‘ 144A’ FRN 20/4/2031	1,000,443	0.13
				USD29,000	Aramark Services Inc ‘ 144A’ 5% 1/2/2028	30,235	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD585,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	603,223	0.08	USD408,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust ' Series 2018-B2 B' FRN 15/2/2051	462,250	0.06
USD1,000,000	Ares XXVII CLO Ltd ' Series 2013-2A AR1' ' 144A' FRN 28/7/2029	1,000,536	0.13	USD500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd ' Series 2018-15A A2A' ' 144A' FRN 18/7/2031	500,462	0.06
USD250,000	ASSURANT CLO Ltd ' Series 2018-2A A' ' 144A' FRN 20/4/2031	250,095	0.03	USD825,000	Broadcom Inc ' 144A' 3.419% 15/4/2033	877,347	0.11
USD266,000	AT&T Inc ' 144A' 2.55% 1/12/2033	267,098	0.03	USD72,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	74,245	0.01
USD19,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	21,259	0.00	USD300,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 D' ' 144A' 3.633% 10/3/2033	315,662	0.04
USD29,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	32,778	0.00	USD390,000	BX Trust 2018-BILT ' Series 2018-BILT D' ' 144A' FRN 15/5/2030	389,901	0.05
USD340,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P F' ' 144A' FRN 14/4/2033	349,214	0.05	USD350,000	BXP Trust 2017-GM FRN 13/6/2039	372,089	0.05
USD330,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P ' Series 2015-200P B' ' 144A' 3.49% 14/4/2033	352,676	0.05	USD320,000	BXP Trust 2017-GM ' Series 2017-GM C' ' 144A' FRN 13/6/2039	344,244	0.04
USD450,613	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY ' Series 2018-DSNY D' ' 144A' FRN 15/9/2034	449,561	0.06	USD192,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.25% 15/10/2025	194,640	0.03
USD1,100,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,152,478	0.15	USD62,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	59,598	0.01
USD528,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027	569,704	0.07	USD500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 15/7/2031	498,843	0.06
USD158,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 9.25% 1/4/2026	170,640	0.02	USD924,112	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ' Series 2015-3A AIR' ' 144A' FRN 28/7/2028	924,253	0.12
USD859,073	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 FRN 25/4/2036	815,354	0.11	USD500,000	CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031	500,568	0.06
USD470,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust ' Series 2017-DELC B' ' 144A' FRN 15/8/2036	469,982	0.06	USD133,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.75% 1/3/2030	140,654	0.02
USD1,000,000	BBCMS Trust 2013-TYSN ' Series 2013-TYSN E' ' 144A' 3.708% 5/9/2032	999,254	0.13	USD35,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.75% 1/3/2030	37,014	0.01
USD350,000	Bean Creek CLO Ltd ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 20/4/2031	350,254	0.05	USD230,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	241,440	0.03
USD2,400,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 ' Series 2007-HE5 1A4' FRN 25/6/2047	2,304,728	0.30	USD1,166,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	1,219,927	0.16

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD139,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	151,948	0.02	USD86,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	89,550	0.01
USD134,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	138,202	0.02	USD2,200,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 18/4/2031	2,200,010	0.28
USD153,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	157,399	0.02	USD175,000	Citigo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	173,495	0.02
USD57,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	58,346	0.01	USD380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	392,519	0.05
USD15,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	15,354	0.00	USD143,728	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	112,020	0.01
USD72,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	73,890	0.01	USD584,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	623,102	0.08
USD72,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	75,172	0.01	USD267,655	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) 'Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/10/2036	231,673	0.03
USD626,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	662,245	0.09	USD2,031,099	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc FRN 25/8/2036	2,017,532	0.26
USD219,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	231,680	0.03	USD480,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	501,056	0.06
USD96,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	105,360	0.01	USD715,276	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A1' 6% 25/5/2037	721,797	0.09
USD48,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027*	46,143	0.01	USD399,155	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A6' 6% 25/5/2037	402,529	0.05
USD12,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	12,838	0.00	USD14,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	14,678	0.00
USD46,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	49,214	0.01	USD29,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	29,728	0.00
USD14,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	14,668	0.00	USD110,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	112,761	0.02
USD1,456,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,647,162	0.21	USD400,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	400,636	0.05
USD8,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	8,613	0.00	USD1,185,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	1,250,677	0.16
USD30,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	32,297	0.00	USD785,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	812,341	0.10
USD29,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	29,951	0.00				
USD72,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	75,152	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD725,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM B' '144A' FRN 10/2/2028	712,361	0.09	USD82,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	53,823	0.01
USD652,826	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028	651,153	0.08	USD29,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027*	12,292	0.00
USD440,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 B' FRN 10/9/2047	474,775	0.06	USD53,000	DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025	55,930	0.01
USD1,131,519	COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 'Series 2015-CR27 B' FRN 10/10/2048	1,239,135	0.16	USD1,000,000	Dryden 41 Senior Loan Fund 'Series 2015-41A BR' '144A' FRN 15/4/2031	993,406	0.13
USD400,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	414,500	0.05	USD280,290	Dryden 70 CLO Ltd 'Series 2018-70A B' '144A' FRN 16/1/2032	280,450	0.04
USD504,519	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	515,978	0.07	USD500,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A AILR' '144A' FRN 15/8/2030	500,303	0.06
USD305,376	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-26 1A' FRN 25/6/2037	289,800	0.04	USD19,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	20,456	0.00
USD136,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	140,279	0.02	USD19,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	22,266	0.00
USD201,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C4 D' FRN 15/11/2048	204,212	0.03	USD58,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	60,538	0.01
USD124,500	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C5 C' FRN 15/11/2048	134,503	0.02	USD58,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	61,841	0.01
USD262,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.921% 15/8/2051	290,902	0.04	USD145,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	167,359	0.02
USD960,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	1,014,221	0.13	USD1,350,000	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	1,344,311	0.17
USD132,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	152,385	0.02	USD231,386	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA2 'Series 2021-HQA2 B1' '144A' FRN 25/12/2033	234,400	0.03
USD14,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	14,597	0.00	USD3,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	3,154	0.00
USD14,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	15,678	0.00	USD11,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	11,565	0.00
USD24,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	26,366	0.00	USD3,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	3,312	0.00
USD1,000,000	Deer Creek CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/10/2030	1,001,168	0.13	USD11,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	12,144	0.00
USD886,836	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE 'Series 2007-0A4 3A1' FRN 25/8/2047	846,604	0.11	USD691,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	693,797	0.09
				USD850,000	General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025	897,905	0.12
				USD250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A A1R2' '144A' FRN 20/4/2034	248,412	0.03
				USD290,949	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	291,031	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD77,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	79,503	0.01	USD19,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	19,784	0.00
USD96,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	103,304	0.01	USD19,200	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	20,331	0.00
USD625,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	563,869	0.07	USD3,741,009	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036	1,452,533	0.19
USD443,573	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/1/2035	453,229	0.06	USD24,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) '144A' 6.75% 15/2/2028	26,375	0.00
USD337,328	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	330,728	0.04	USD34,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	38,253	0.01
USD22,616	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	22,617	0.00	USD379,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	429,813	0.06
USD24,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	25,564	0.00	USD604,837	JP Morgan Mortgage Trust 2018-4 'Series 2018-4 B4' '144A' FRN 25/10/2048	616,552	0.08
USD24,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	26,227	0.00	USD495,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D1' '144A' FRN 15/3/2049	516,232	0.07
USD845,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	957,618	0.12	USD345,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	380,408	0.05
USD72,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	80,910	0.01	USD110,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	112,625	0.01
USD6,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	6,913	0.00	USD14,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	14,352	0.00
USD23,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	26,501	0.00	USD24,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	24,664	0.00
USD8,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	9,560	0.00	USD24,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	24,694	0.00
USD30,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	35,851	0.01	USD500,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	500,294	0.06
USD38,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	44,186	0.01	USD1,480,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	1,487,519	0.19
USD29,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	35,330	0.01	USD898,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	975,601	0.13
USD134,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	141,506	0.02	USD14,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	15,674	0.00
USD29,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	31,275	0.00	USD24,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	27,928	0.00
USD14,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	14,527	0.00	USD29,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	29,915	0.00
USD460,000	HMH Trust 2017-NSS 'Series 2017-NSS A' '144A' 3.062% 5/7/2031	461,738	0.06	USD634,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	654,019	0.08
USD850,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd 'Series 15A-19 A1' '144A' FRN 22/7/2032	851,013	0.11	USD594,424	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	594,428	0.08
USD14,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	14,538	0.00				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	995,991	0.13	USD306,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	338,630	0.04
USD640,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	641,256	0.08	USD1,125,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	1,126,653	0.15
USD7,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	7,245	0.00	USD222,260	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	237,675	0.03
USD177,799	Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-WF1 'Series 2005-WF1 M7' FRN 25/6/2035	178,041	0.02	USD923,286	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 B' FRN 15/7/2051	1,054,662	0.14
USD864,834	Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-WF1 'Series 2005-WF1 M8' FRN 25/6/2035	873,820	0.11	USD1,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 5.01% 15/7/2051	1,141,561	0.15
USD144,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	145,045	0.02	USD475,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051	552,057	0.07
USD150,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	155,438	0.02	USD367,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP A' '144A' FRN 11/7/2040	417,574	0.05
USD72,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	78,582	0.01	USD253,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	235,177	0.03
USD773,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	841,816	0.11	USD876,848	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036	532,281	0.07
USD115,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	132,418	0.02	USD24,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	25,675	0.00
USD11,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	11,573	0.00	USD30,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	31,894	0.00
USD4,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	4,351	0.00	USD8,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	8,505	0.00
USD15,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	16,317	0.00	USD14,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	14,468	0.00
USD16,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	17,540	0.00	USD690,000	MSSG Trust 2017-237P 'Series 2017-237P A' '144A' 3.397% 13/9/2039	750,205	0.10
USD19,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	19,715	0.00	USD58,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	63,284	0.01
USD390,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	435,520	0.06	USD115,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	119,764	0.02
USD2,662,816	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 'Series 2007-HE6 A2' FRN 25/5/2037	2,437,810	0.31				
USD1,350,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2012-C5 'Series 2012-C5 B' FRN 15/8/2045	1,383,327	0.18				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD58,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	64,879	0.01	USD1,400,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036	1,513,797	0.19
USD58,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	65,476	0.01	USD100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A C' '144A' 2.22% 16/6/2036	101,310	0.01
USD58,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	63,664	0.01	USD100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A D' '144A' 2.47% 16/6/2036	101,138	0.01
USD43,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	50,256	0.01	USD931,000	Oracle Corp 2.5% 1/4/2025	976,920	0.13
USD29,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	34,764	0.01	USD14,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	14,177	0.00
USD24,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	29,527	0.00	USD384,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	394,560	0.05
USD5,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	6,207	0.00	USD82,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	87,125	0.01
USD19,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	24,421	0.00	USD245,292	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	245,421	0.03
USD500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A A1' '144A' FRN 19/10/2031	500,341	0.06	USD650,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	648,982	0.08
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A BR' '144A' FRN 20/7/2031	995,844	0.13	USD500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	500,001	0.06
USD493,837	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	490,747	0.06	USD250,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	250,248	0.03
USD47,154	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037	46,420	0.01	USD48,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	49,140	0.01
USD1,073,624	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037	1,056,924	0.14	USD25,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	25,971	0.00
USD53,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	59,252	0.01	USD95,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	98,691	0.01
USD134,000	Nexstar Media Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	142,435	0.02	USD200,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	217,809	0.03
USD883,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	990,095	0.13	USD1,100,000	Pikes Peak CLO 8 'Series 2021-8A A' '144A' FRN 20/7/2034	1,099,353	0.14
USD19,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	20,548	0.00	USD120,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	128,286	0.02
USD24,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	25,736	0.00	USD91,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	97,487	0.01
USD266,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	275,741	0.04				
USD363,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	394,062	0.05				
USD1,000,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A AR' '144A' FRN 20/7/2032	1,002,437	0.13				
USD500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A AIR2' '144A' FRN 25/1/2031	500,145	0.06				

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD115,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028*	121,181	0.02	USD72,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 5.5% 15/4/2027	74,610	0.01
USD154,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	160,930	0.02	USD252,121	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A ' Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	250,248	0.03
USD10,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	11,652	0.00	USD1,112,966	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	1,092,527	0.14
USD12,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	14,007	0.00	USD1,101,617	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B FRN 15/12/2039	1,082,016	0.14
USD1,187,712	RASC Series 2006-EMX9 Trust ' Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	1,027,808	0.13	USD331,922	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-BW A5' FRN 15/12/2039	325,367	0.04
USD80,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	82,900	0.01	USD602,365	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A FRN 16/12/2041	589,192	0.08
USD16,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	16,580	0.00	USD820,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	916,168	0.12
USD29,000	Rocket Mortgage LLC ' 144A' 5.25% 15/1/2028	30,567	0.00	USD5,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	5,564	0.00
USD277,863	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A' ' 144A' FRN 20/10/2030	278,025	0.04	USD19,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	21,142	0.00
USD4,000,000	RR 1 LLC ' Series 2017-1A A1AB' ' 144A' FRN 15/7/2035	4,005,535	0.51	USD345,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C B' ' 144A' 3.5% 15/9/2043	362,040	0.05
USD1,000,000	RR 3 Ltd ' Series 2018-3A A1R2' ' 144A' FRN 15/1/2030	999,720	0.13	USD560,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A B' ' 144A' 3% 15/8/2045	581,517	0.08
USD1,005,000	RR 4 Ltd ' Series 2018-4A A2' ' 144A' FRN 15/4/2030	1,003,548	0.13	USD690,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB ' Series 2020-PTB B' ' 144A' 2.5% 15/9/2054	711,270	0.09
USD2,000,000	RR 7 Ltd ' Series 2019-7A A1A' ' 144A' FRN 15/1/2033	2,003,715	0.26	USD130,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	131,937	0.02
USD200,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	207,500	0.03	USD240,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A ' Series 2021-A D1' ' 144A' 3.86% 15/1/2053	240,792	0.03
USD200,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	210,750	0.03	USD8,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	8,194	0.00
USD139,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	142,996	0.02	USD93,801	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA A' ' 144A' 3.48% 15/5/2028	93,864	0.01
USD62,000	Select Medical Corp ' 144A' 6.25% 15/8/2026	65,729	0.01				
USD235,200	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049	253,039	0.03				
USD835,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	876,324	0.11				
USD34,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	37,230	0.01				
USD29,000	Six Flags Entertainment Corp ' 144A' 4.875% 31/7/2024	29,463	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD245,763	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	246,190	0.03	USD14,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	15,876	0.00
USD648,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	768,078	0.10	USD29,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	30,042	0.00
USD178,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	219,331	0.03	USD29,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	30,605	0.00
USD29,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	30,154	0.00	USD14,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	14,667	0.00
USD14,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	14,531	0.00	USD14,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	14,392	0.00
USD38,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	38,475	0.01	USD58,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	60,183	0.01
USD1,963,525	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036	1,535,662	0.20	USD38,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	40,058	0.01
USD20,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	20,551	0.00	USD581,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	606,419	0.08
USD76,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	78,094	0.01	USD540,000	T-Mobile USA Inc 3.75% 15/4/2027	598,331	0.08
USD86,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	90,136	0.01	USD697,558	Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust 'Series 2019-SFR1 A' '144A' 2.75% 17/3/2038	729,605	0.09
USD450,000	Symphony CLO XXIII Ltd 'Series 2020-23A B' '144A' FRN 15/1/2034	450,392	0.06	USD1,850,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 'Series 2017-C2 A4' 3.487% 15/8/2050	2,042,554	0.26
USD19,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	19,992	0.00	USD736,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C12 'Series 2018-C12 B' FRN 15/8/2051	842,680	0.11
USD14,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	14,492	0.00	USD14,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	14,597	0.00
USD29,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	32,019	0.00	USD946,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	995,665	0.13
USD29,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	30,378	0.00	USD408,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	432,990	0.06
USD19,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	20,598	0.00	USD19,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	20,856	0.00
USD16,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	18,015	0.00	USD29,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	30,634	0.00
				USD29,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	29,935	0.00
				USD600,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025*	592,430	0.08
				USD11,420,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025*	11,277,696	1.45
				USD29,420,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025*	29,053,399	3.73
				USD6,120,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/8/2040*	5,464,013	0.70

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,747,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/8/2041	7,653,794	0.98	USD34,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	35,668	0.01
USD1,513,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/8/2041	1,496,333	0.19	USD29,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	31,584	0.00
USD1,510,000	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2041	1,529,701	0.20	USD58,000	Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027	60,918	0.01
USD1,478,400	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	1,514,436	0.19	USD926,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 3.7% 30/1/2027	983,536	0.13
USD860,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	927,859	0.12	USD34,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	35,275	0.01
USD1,268,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047	1,499,014	0.19	USD29,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026	29,879	0.00
USD688,100	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/11/2046	828,838	0.11	USD379,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027	394,634	0.05
USD1,250,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2049	1,517,139	0.20	USD1,375,331	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust ' Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037	1,261,177	0.16
USD940,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/5/2045	1,147,902	0.15	USD803,347	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust ' Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	759,323	0.10
USD2,360,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2047†	2,907,225	0.37	USD1,401,385	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust ' Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	1,325,299	0.17
USD2,690,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2048*	3,327,614	0.43	USD1,244,251	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	1,115,189	0.14
USD3,380,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048†	4,189,088	0.54	USD1,464,112	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	1,333,009	0.17
USD770,000	United States Treasury Note/ Bond 3.375% 15/11/2048	1,019,588	0.13	USD58,000	Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026	59,088	0.01
USD735,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC A' ' 144A' 4.106% 13/5/2038	809,062	0.10	USD126,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	139,627	0.02
USD250,000	Venture XXVI CLO Ltd ' Series 2017-26A AR' ' 144A' FRN 20/1/2029	249,950	0.03	USD14,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	14,650	0.00
USD176,000	Verizon Communications Inc 2.1% 22/3/2028	180,854	0.02				
USD795,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	908,305	0.12				
USD595,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	610,702	0.08				
USD19,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	19,810	0.00				
USD29,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	30,947	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD307,347	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 A1' '144A' FRN 20/6/2044	310,376	0.04	Other Transferable Securities			
USD125,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	131,719	0.02	BONDS			
USD259,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	275,808	0.04	Ireland			
USD101,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	105,281	0.01	EUR950,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	1,123,268	0.14
USD750,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	750,432	0.10	United States			
		211,914,781	27.18	USD206,000	Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	206,000	0.03
Total Bonds		759,956,203	97.48	Total Bonds		1,329,268	0.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				Total Other Transferable Securities		1,329,268	0.17
		765,704,253	98.22	Total Portfolio		767,033,521	98.39
				Other Net Assets		12,611,846	1.61
				Total Net Assets (USD)		779,645,367	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	1,201,552	USD	230,000	Citibank	2/9/2021	3,423
USD	230,000	BRL	1,215,626	Citibank	2/9/2021	(6,157)
AUD	420,000	USD	307,792	UBS	3/9/2021	(667)
AUD	550,000	USD	399,515	HSBC Bank Plc	3/9/2021	2,673
CAD	3,700,000	USD	2,957,076	State Street	3/9/2021	(26,150)
CAD	1,550,000	USD	1,200,800	Morgan Stanley	3/9/2021	27,020
CNH	84,000,000	USD	12,939,378	UBS	3/9/2021	72,033
CNH	13,000,000	USD	2,008,065	State Street	3/9/2021	5,605
CNH	44,600,000	USD	6,889,009	Goldman Sachs	3/9/2021	19,430
EUR	580,000	USD	681,932	UBS	3/9/2021	3,867
EUR	850,000	USD	1,001,260	BNP Paribas	3/9/2021	3,789
EUR	390,000	USD	464,300	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	(3,159)
EUR	1,663,917	USD	1,979,705	Citibank	3/9/2021	(12,271)
GBP	431,981	EUR	507,380	BNP Paribas	3/9/2021	(4,553)
GBP	230,000	USD	318,963	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(1,965)
JPY	691,870,000	USD	6,266,070	UBS	3/9/2021	40,917
JPY	240,000,000	USD	2,193,653	Toronto Dominion	3/9/2021	(5,847)
MXN	9,000,000	USD	451,016	HSBC Bank Plc	3/9/2021	(3,485)
TRY	9,890,000	USD	1,176,457	State Street	3/9/2021	10,042
USD	8,503,151	AUD	11,487,547	Citibank	3/9/2021	102,887
USD	1,094,460	CAD	1,370,000	Morgan Stanley	3/9/2021	9,226
USD	13,785,606	CAD	17,159,452	Citibank	3/9/2021	192,885
USD	44,184	CHF	40,000	Morgan Stanley	3/9/2021	342
USD	8,650,804	CNH	56,022,000	HSBC Bank Plc	3/9/2021	(26,877)
USD	37,814,154	CNH	244,838,331	State Street	3/9/2021	(110,749)
USD	3,314,941	DKK	20,732,655	BNP Paribas	3/9/2021	18,282
USD	220,831,039	EUR	185,614,323	Citibank	3/9/2021	1,358,609
USD	236,651	EUR	200,000	UBS	3/9/2021	169

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,313,404	EUR	1,970,000	RBS Plc	3/9/2021	(15,945)
USD	2,215,718	EUR	1,890,000	Toronto Dominion	3/9/2021	(19,039)
USD	3,349,473	EUR	2,830,000	Morgan Stanley	3/9/2021	3,250
USD	1,803,292	EUR	1,520,000	State Street	3/9/2021	6,028
USD	4,597,653	EUR	3,875,000	Deutsche Bank	3/9/2021	15,810
USD	46,100,198	GBP	33,003,300	UBS	3/9/2021	613,267
USD	1,306,899	GBP	936,973	State Street	3/9/2021	15,513
USD	1,166,573	GBP	839,000	Deutsche Bank	3/9/2021	10,218
USD	2,483,987	ILS	8,050,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(25,649)
USD	607,532	JPY	66,560,000	Royal Bank of Canada	3/9/2021	780
USD	936,538	JPY	102,764,000	BNP Paribas	3/9/2021	(244)
USD	1,729,851	JPY	189,580,000	State Street	3/9/2021	1,667
USD	120,549,145	JPY	13,198,391,011	Citibank	3/9/2021	234,513
USD	271,668	MXN	5,510,000	BNP Paribas	3/9/2021	(2,320)
USD	6,586,233	MXN	131,355,178	Citibank	3/9/2021	54,501
USD	1,390,512	NOK	12,140,000	State Street	3/9/2021	(6,310)
USD	3,414,605	PLN	13,140,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(16,699)
USD	1,872,870	SEK	16,010,000	State Street	3/9/2021	14,168
USD	2,758,704	SGD	3,732,246	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(19,038)
USD	1,029,249	TRY	8,850,000	Barclays	3/9/2021	(32,481)
USD	763,939	ZAR	11,145,000	Barclays	3/9/2021	(1,666)
ZAR	10,000,000	USD	684,376	Goldman Sachs	3/9/2021	2,575
BRL	370,000	USD	70,671	Barclays	15/9/2021	1,073
BRL	140,000	USD	26,690	Goldman Sachs	15/9/2021	456
BRL	90,000	USD	17,276	Bank of America	15/9/2021	175
BRL	270,000	USD	51,936	Citibank	15/9/2021	418
CNH	61,797,000	USD	9,533,006	HSBC Bank Plc	15/9/2021	27,514
CNH	15,530,000	USD	2,387,132	Barclays	15/9/2021	15,490
CNH	17,020,000	USD	2,611,049	Goldman Sachs	15/9/2021	22,089
CNH	1,700,000	USD	260,640	Citibank	15/9/2021	2,364
CNH	15,964,385	USD	2,455,360	RBS Plc	15/9/2021	14,465
CNH	14,145,968	USD	2,172,032	Bank of America	15/9/2021	16,469
CNH	86,396,417	USD	13,402,110	UBS	15/9/2021	(35,852)
COP	888,766,000	USD	230,000	JP Morgan	15/9/2021	5,161
EUR	1,000,000	GBP	857,172	JP Morgan	15/9/2021	1,251
EUR	660,000	GBP	565,164	Deutsche Bank	15/9/2021	1,610
EUR	350,000	GBP	299,255	Standard Chartered Bank	15/9/2021	1,480
EUR	660,000	GBP	566,270	Bank of America	15/9/2021	87
EUR	570,000	USD	689,951	JP Morgan	15/9/2021	(15,816)
EUR	12,080,000	USD	14,526,794	Bank of America	15/9/2021	(239,853)
EUR	990,000	USD	1,206,842	State Street	15/9/2021	(35,975)
EUR	1,795,000	USD	2,129,522	Citibank	15/9/2021	(6,587)
EUR	1,771,000	USD	2,147,165	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(52,614)
EUR	1,260,000	USD	1,527,221	BNP Paribas	15/9/2021	(37,027)
EUR	100,000	USD	121,581	Morgan Stanley	15/9/2021	(3,311)
GBP	581,501	EUR	680,000	BNP Paribas	15/9/2021	(2,747)
GBP	831,621	EUR	980,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(12,814)
GBP	288,924	EUR	340,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(3,891)
GBP	570,600	EUR	670,000	JP Morgan	15/9/2021	(5,946)
IDR	13,000,000,000	USD	901,463	BNP Paribas	15/9/2021	9,825
IDR	3,313,840,000	USD	230,000	Citibank	15/9/2021	2,297
IDR	280,020,000	USD	19,477	Standard Chartered Bank	15/9/2021	152
IDR	279,970,000	USD	19,476	HSBC Bank Plc	15/9/2021	150
IDR	32,190,000,000	USD	2,232,394	Barclays	15/9/2021	24,095
INR	90,000,000	USD	1,208,378	Bank of America	15/9/2021	23,267
INR	2,870,000	USD	38,905	BNP Paribas	15/9/2021	371
INR	80,900,000	USD	1,098,643	Barclays	15/9/2021	8,469
KRW	1,250,000,000	USD	1,124,505	Bank of America	15/9/2021	(46,025)
KRW	655,000,000	USD	589,400	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(24,276)
MXN	9,321,918	USD	460,000	State Street	15/9/2021	2,759

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	200,000	USD	9,997	Goldman Sachs	15/9/2021	(69)
MXN	148,984,222	USD	7,389,000	Barclays	15/9/2021	6,878
MYR	2,300,000	USD	557,036	Goldman Sachs	15/9/2021	(3,553)
NOK	1,384,311	USD	160,000	Citibank	15/9/2021	(719)
NOK	5,300,000	USD	613,306	JP Morgan	15/9/2021	(3,482)
NOK	34,450,000	USD	4,143,314	UBS	15/9/2021	(179,452)
RUB	23,020,259	USD	310,000	Deutsche Bank	15/9/2021	3,443
RUB	710,000	USD	9,606	Goldman Sachs	15/9/2021	62
RUB	710,000	USD	9,409	HSBC Bank Plc	15/9/2021	258
SEK	12,210,000	USD	1,430,921	JP Morgan	15/9/2021	(13,255)
SEK	4,500,000	USD	514,129	UBS	15/9/2021	8,352
SEK	540,000	USD	62,193	Barclays	15/9/2021	504
USD	21,153	BRL	110,000	Barclays	15/9/2021	(177)
USD	21,133	BRL	110,000	BNP Paribas	15/9/2021	(196)
USD	496,186	BRL	2,570,000	Citibank	15/9/2021	(2,142)
USD	86,358	CNH	565,000	Bank of America	15/9/2021	(1,052)
USD	3,852,681	CNH	25,076,000	Barclays	15/9/2021	(26,788)
USD	2,789,992	CNH	18,205,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(26,476)
USD	3,867,326	CNH	25,210,000	State Street	15/9/2021	(32,875)
USD	8,058,044	CNH	52,321,560	RBS Plc	15/9/2021	(36,545)
USD	9,609,154	CNH	61,938,951	UBS	15/9/2021	26,674
USD	7,892,831	CNH	51,310,260	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(45,301)
USD	230,000	COP	891,399,500	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(5,858)
USD	71,423	EUR	60,000	Goldman Sachs	15/9/2021	461
USD	3,922,533	EUR	3,340,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(27,665)
USD	3,922,506	EUR	3,340,000	UBS	15/9/2021	(27,691)
USD	318,206	EUR	270,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(1,121)
USD	2,085,764	EUR	1,711,000	State Street	15/9/2021	62,175
USD	5,384,935	EUR	4,559,700	Barclays	15/9/2021	(7,793)
USD	3,965,832	EUR	3,265,000	Bank of America	15/9/2021	104,337
USD	1,833,592	EUR	1,540,300	Citibank	15/9/2021	11,888
USD	14,357,772	EUR	12,020,000	JP Morgan	15/9/2021	141,793
USD	522,102	EUR	435,000	Deutsche Bank	15/9/2021	7,630
USD	1,848,422	EUR	1,525,000	BNP Paribas	15/9/2021	44,814
USD	410,000	IDR	5,879,851,000	Citibank	15/9/2021	(2,172)
USD	1,504,031	IDR	21,673,628,486	Barclays	15/9/2021	(15,270)
USD	489,681	IDR	7,142,175,000	Bank of America	15/9/2021	(10,979)
USD	230,000	IDR	3,320,211,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(2,744)
USD	812,495	IDR	11,852,825,000	BNP Paribas	15/9/2021	(18,377)
USD	641,093	INR	47,468,064	BNP Paribas	15/9/2021	(8,505)
USD	1,029,318	INR	76,220,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(13,748)
USD	786,822	KRW	907,500,000	Barclays	15/9/2021	3,845
USD	217,212	KRW	250,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	1,516
USD	351,855	KRW	407,500,000	Bank of America	15/9/2021	270
USD	212,252	KRW	237,137,698	Morgan Stanley	15/9/2021	7,653
USD	230,000	MXN	4,584,896	Standard Chartered Bank	15/9/2021	2,397
USD	4,802,850	MXN	97,121,158	Citibank	15/9/2021	(18,440)
USD	1,293,075	MXN	25,826,215	JP Morgan	15/9/2021	11,010
USD	1,293,075	MXN	25,837,079	Barclays	15/9/2021	10,470
USD	3,298,712	MYR	13,612,136	Goldman Sachs	15/9/2021	23,028
USD	160,000	NOK	1,410,633	State Street	15/9/2021	(2,309)
USD	1,407,028	NOK	12,050,000	JP Morgan	15/9/2021	20,538
USD	57,433	NOK	510,000	Barclays	15/9/2021	(1,248)
USD	482,610	NOK	4,300,000	UBS	15/9/2021	(12,154)
USD	539,895	RUB	39,539,411	UBS	15/9/2021	1,528
USD	615,490	SEK	5,300,000	JP Morgan	15/9/2021	123
USD	4,164,311	SEK	34,470,000	UBS	15/9/2021	162,103
USD	1,550,114	TWD	43,070,000	Barclays	15/9/2021	(6,895)
USD	592,730	TWD	16,600,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(7,371)
USD	791,505	TWD	22,130,000	BNP Paribas	15/9/2021	(8,510)

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	1,677,113	USD	1,979,705	BNP Paribas	5/10/2021	4,589
GBP	435,363	EUR	507,380	Standard Chartered Bank	5/10/2021	(219)
TRY	1,040,000	USD	121,687	BNP Paribas	5/10/2021	1,068
USD	7,683,296	AUD	10,525,420	BNP Paribas	5/10/2021	(15,007)
USD	10,541,691	CAD	13,279,452	Citibank	5/10/2021	23,041
USD	43,725	CHF	40,000	Standard Chartered Bank	5/10/2021	(154)
USD	3,291,696	DKK	20,732,655	HSBC Bank Plc	5/10/2021	(6,790)
USD	231,456,739	EUR	196,079,323	BNP Paribas	5/10/2021	(536,497)
USD	47,546,181	GBP	34,558,306	Goldman Sachs	5/10/2021	(88,124)
USD	2,504,180	ILS	8,050,000	Toronto Dominion	5/10/2021	(5,922)
USD	114,190,542	JPY	12,544,318,589	Bank of America	5/10/2021	(195,060)
USD	740,799	JPY	81,375,362	Royal Bank of Canada	5/10/2021	(1,224)
USD	6,323,527	MXN	127,865,178	UBS	5/10/2021	(6,239)
USD	1,402,021	NOK	12,140,000	Citibank	5/10/2021	5,171
USD	3,398,517	PLN	13,140,000	UBS	5/10/2021	(33,035)
USD	1,857,076	SEK	16,010,000	UBS	5/10/2021	(2,078)
USD	2,773,999	SGD	3,730,155	Citibank	5/10/2021	(2,054)
USD	78,031	ZAR	1,145,000	Morgan Stanley	5/10/2021	(270)
KZT	52,730,496	USD	120,720	Citibank	8/10/2021	1,913
USD	24,558,641	CNH	159,260,331	Standard Chartered Bank	8/10/2021	(28,251)
USD	1,564,705	RUB	116,254,744	HSBC Bank Plc	26/10/2021	(6,216)
USD	3,113,370	RUB	231,970,118	Morgan Stanley	26/10/2021	(21,185)
USD	310,691	RUB	23,227,884	JP Morgan	26/10/2021	(3,182)
USD	214,884	RUB	15,962,433	Credit Suisse	26/10/2021	(813)
USD	277,526	IDR	4,031,903,138	HSBC Bank Plc	29/10/2021	(4,257)
USD	277,316	IDR	4,031,903,138	Citibank	29/10/2021	(4,467)
USD	749,392	IDR	10,992,825,444	Goldman Sachs	29/10/2021	(18,879)
USD	397,422	MXN	8,139,038	UBS	29/10/2021	(4,188)
USD	540,481	MXN	10,925,000	Standard Chartered Bank	29/10/2021	1,401
USD	393,282	MXN	7,905,000	Barclays	29/10/2021	3,221
USD	41,571	IDR	603,277,099	Citibank	17/11/2021	(501)
USD	10,978,613	CNH	71,844,043	Citibank	24/11/2021	(77,524)
USD	208,224	MXN	4,238,283	Toronto Dominion	24/11/2021	(212)
USD	1,075,307	ZAR	16,476,929	HSBC Bank Plc	24/11/2021	(44,490)
Net unrealised appreciation						1,187,355
EUR Hedged Share Class						
EUR	211,722,100	USD	250,110,499	BNY Mellon	15/9/2021	291,839
USD	12,973,104	EUR	11,043,155	BNY Mellon	15/9/2021	(87,544)
Net unrealised appreciation						204,295
GBP Hedged Share Class						
GBP	676,015	USD	940,444	BNY Mellon	15/9/2021	(8,691)
Net unrealised depreciation						(8,691)
HKD Hedged Share Class						
HKD	41,927	USD	5,392	BNY Mellon	15/9/2021	(3)
Net unrealised depreciation						(3)
NOK Hedged Share Class						
NOK	57,576,886	USD	6,519,995	BNY Mellon	15/9/2021	104,875
Net unrealised appreciation						104,875
SEK Hedged Share Class						
SEK	2,342,945,214	USD	272,291,851	BNY Mellon	15/9/2021	(259,523)
Net unrealised depreciation						(259,523)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,762,729,646)						1,228,308

Global Government Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
69	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2021	5,908,012	20,638
46	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	4,896,700	131,058
142	EUR	Euro-BTP	September 2021	25,789,290	17,854
94	EUR	Euro-OAT	September 2021	17,937,599	298,139
37	EUR	Euro BOBL	September 2021	5,907,338	20,987
30	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	4,024,611	3,334
29	EUR	Euro Schatz	September 2021	3,849,996	1,762
(39)	EUR	Euro BUXL	September 2021	9,837,772	174,757
(91)	EUR	Euro Bund	September 2021	18,904,839	108,083
19	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	26,347,133	113,127
18	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2021	2,090,878	(2,139)
(30)	GBP	Long Gilt	December 2021	5,320,183	27,289
213	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	46,931,554	34,250
162	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	20,044,969	70,296
129	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	25,638,750	312,676
100	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	13,359,375	58,995
(3)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	491,062	(4,119)
(137)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	20,329,516	(74,888)
(323)	USD	90 Day Euro \$	December 2023	79,966,725	5,800
18	USD	90 Day Euro \$	June 2024	4,448,025	(1,350)
Total				342,024,327	1,316,549

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD421,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,602)	(2,971)
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,273)	(1,623)
CDS	USD240,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,217)	(1,694)
CDS	USD3,661,366	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(70,167)	124,047
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(995)	(1,623)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,001)	(2,470)
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,475)	(1,623)
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,528)	(1,623)
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,421)	(1,623)
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,635)	(1,623)
CDS	USD389,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,856)	(2,745)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,757)	(2,470)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,757)	(2,470)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,756)	(2,470)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,001)	(2,470)
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,058)	(2,540)
CDS	USD240,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,273)	(1,694)
CDS	USD307,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,485)	(2,166)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(1,356)	(1,623)
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(1,409)	(1,623)
CDS	USD90,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(221)	1,350
CDS	USD230,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(475)	3,449
CDS	USD201,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(130)	3,014
CDS	USD202,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(314)	3,029
CDS	USD328,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(732)	4,919
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,355)	(2,188)
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,356)	(2,188)
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,284)	(2,188)
CDS	USD320,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,474)	(2,258)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,937)	(2,470)
CDS	USD5,505,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.36.VI; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2026	(10,795)	(139,651)
CDS	USD5,576,849	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(143,870)	219,832
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(866)	2,999
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(659)	3,149
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,283)	(1,411)
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,329)	(1,411)
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,329)	(1,411)
CDS	USD80,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(252)	1,200
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(753)	3,149
CDS	USD1,213,990	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,633)	(31,711)
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(895)	3,149
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,396)	(1,482)
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,500)	(2,188)
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,500)	(2,188)
CDS	USD310,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,500)	(2,188)
CDS	USD188,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(814)	2,819
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(771)	(1,482)
CDS	USD210,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(967)	(1,482)
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(852)	2,999
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	565	(8,983)
CDS	USD348,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,555)	(2,456)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(445,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	12,795	(35,626)
CDS	USD2,869,000	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(28,437)	(43,501)
CDS	USD4,446,342	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(58,534)	(31,377)
CDS	USD(432,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	79,955	(34,585)
CDS	USD(935,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	108,034	(74,855)
IFS	USD93,625	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.354%	Credit Suisse	5/3/2031	(4,233)	(4,233)
IFS	GBP790,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%	Credit Suisse	16/1/2025	9,919	9,919
IFS	GBP2,930,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4275%	Credit Suisse	15/11/2025	135,533	135,533
IFS	GBP790,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Credit Suisse	16/1/2030	(31,625)	(31,625)
IFS	GBP2,930,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Credit Suisse	15/11/2030	(229,037)	(229,037)
IFS	GBP510,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.535%	Credit Suisse	15/12/2030	(37,921)	(37,921)
IFS	USD321,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.321%	Credit Suisse	25/2/2031	(15,772)	(15,772)
IFS	USD187,250	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3575%	Credit Suisse	5/3/2031	(8,393)	(8,393)
IFS	USD93,625	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.35%	Credit Suisse	5/3/2031	(4,275)	(4,275)
IFS	USD260,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.445%	Credit Suisse	18/3/2031	(8,992)	(8,992)
IFS	USD510,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4545%	Credit Suisse	18/3/2031	(17,093)	(17,093)
IFS	USD130,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.443%	Credit Suisse	25/3/2031	(4,495)	(4,495)
IFS	USD290,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Credit Suisse	30/3/2031	(7,992)	(7,992)
IFS	USD3,540,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.47375%	Credit Suisse	26/4/2031	(105,020)	(105,020)
IFS	USD1,685,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.549%	Credit Suisse	5/5/2031	(34,125)	(34,125)
IFS	USD1,685,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.5365%	Credit Suisse	5/5/2031	(36,509)	(36,509)
IFS	USD780,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Credit Suisse	14/5/2031	(4,521)	(4,521)
IFS	GBP114,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.735%	Credit Suisse	15/5/2031	(4,892)	(4,892)
IFS	USD2,800,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6425%	Credit Suisse	21/5/2031	(23,218)	(23,218)
IFS	USD4,450,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.639%	Credit Suisse	21/5/2031	(38,677)	(38,677)
IFS	GBP305,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Credit Suisse	15/7/2031	(5,153)	(5,153)
IFS	GBP310,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Credit Suisse	15/7/2031	(2,976)	(2,976)
IFS	USD3,460,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 2.537%	Credit Suisse	11/8/2031	(14,694)	(14,694)
IFS	GBP260,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.38%	Credit Suisse	15/12/2040	(44,946)	(44,946)
IFS	GBP500,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.381%	Credit Suisse	15/12/2040	(86,207)	(86,207)
IFS	EUR50,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Credit Suisse	15/8/2051	(473)	(473)
IRS	CLP1,382,339,000	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month; and pays Fixed 1.42%	Bank of America	1/4/2023	32,834	32,834
IRS	CLP1,382,339,000	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month	Bank of America	28/5/2023	(34,258)	(34,258)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	KRW3,427,945,110	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	3,060	3,060
IRS	KRW7,053,385,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	6,891	6,891
IRS	KRW3,167,330,000	Fund receives Fixed 1.665%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	3,762	3,762
IRS	CNY14,741,026	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	1,476	1,476
IRS	CNY10,700,000	Fund receives Fixed 2.32%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	2,195	2,195
IRS	CNY14,800,000	Fund receives Fixed 2.3225%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	3,147	3,147
IRS	CNY12,650,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	2,690	2,690
IRS	CNY21,400,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	5,031	5,031
IRS	KRW4,076,539,380	Fund receives Fixed 1.508%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	(557)	(557)
IRS	KRW3,167,330,000	Fund receives Fixed 1.7125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	5,031	5,031
IRS	CNY14,743,237	Fund receives Fixed 2.287%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	1,565	1,565
IRS	CNY14,742,500	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	1,808	1,808
IRS	KRW4,076,539,380	Fund receives Fixed 1.5125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Citibank	21/9/2023	(402)	(402)
IRS	CNY14,743,237	Fund receives Fixed 2.288%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citibank	15/12/2023	1,609	1,609
IRS	BRL239,253	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(2,536)	(2,536)
IRS	NOK15,112,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating NOK NIBOR 6 Month	Credit Suisse	2/9/2022	(7,867)	(7,867)
IRS	NOK22,480,000	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/11/2022	(12,223)	(12,223)
IRS	NOK25,476,000	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	24/11/2022	(13,919)	(13,919)
IRS	NOK20,382,800	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	25/11/2022	(11,189)	(11,189)
IRS	NOK38,718,320	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	26/11/2022	(21,666)	(21,666)
IRS	NOK21,401,440	Fund receives Fixed 0.475%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	26/11/2022	(11,853)	(11,853)
IRS	NOK21,401,440	Fund receives Fixed 0.495%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Credit Suisse	7/12/2022	(11,798)	(11,798)
IRS	PLN7,261,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.72%	Credit Suisse	17/6/2023	6,016	6,016
IRS	PLN7,261,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.73524%	Credit Suisse	17/6/2023	5,501	5,501
IRS	PLN5,028,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.755%	Credit Suisse	18/6/2023	3,347	3,347
IRS	PLN11,731,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.827%	Credit Suisse	22/6/2023	3,938	3,938
IRS	PLN9,147,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.595%	Credit Suisse	23/7/2023	15,079	15,079
IRS	MXN77,438,000	Fund receives Fixed 5.84%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	14/8/2023	3,684	3,684
IRS	GBP11,280,000	Fund receives Fixed 0.42%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	26/8/2023	3,737	4,529
IRS	SGD2,133,320	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.313%	Credit Suisse	15/9/2023	102	102
IRS	SGD1,876,680	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.318%	Credit Suisse	15/9/2023	(50)	(50)
IRS	SGD1,870,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.323%	Credit Suisse	15/9/2023	(189)	(189)
IRS	SGD2,130,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.324%	Credit Suisse	15/9/2023	(246)	(246)

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CAD4,903,000	Fund receives Fixed 0.8086%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	16/11/2023	(13,803)	(13,803)
IRS	CAD3,096,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	17/11/2023	(9,446)	(9,446)
IRS	CAD12,119,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	18/11/2023	(37,415)	(37,415)
IRS	USD3,723,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.505%	Credit Suisse	7/4/2024	(6,919)	(6,919)
IRS	MXN51,474,430	Fund receives Fixed 6.105%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	15/8/2024	1,632	1,632
IRS	MXN3,068,570	Fund receives Fixed 6.12%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	15/8/2024	160	160
IRS	GBP11,500,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.62%	Credit Suisse	27/8/2025	(6,346)	(6,168)
IRS	EUR1,790,000	Fund receives Fixed -0.36462%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	10/4/2026	(590)	(590)
IRS	EUR1,790,000	Fund receives Fixed -0.36992%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	10/4/2026	(1,112)	(1,112)
IRS	USD300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Credit Suisse	18/3/2031	(9,664)	(9,664)
IRS	USD610,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.606%	Credit Suisse	18/3/2031	(19,875)	(19,875)
IRS	USD150,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.657%	Credit Suisse	25/3/2031	(5,582)	(5,582)
IRS	USD350,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6795%	Credit Suisse	30/3/2031	(13,741)	(13,741)
IRS	USD970,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Credit Suisse	14/5/2031	(36,084)	(35,184)
IRS	USD620,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5165%	Credit Suisse	28/5/2031	(14,726)	(14,726)
IRS	USD125,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.573%	Credit Suisse	1/6/2031	(3,616)	(3,616)
IRS	USD12,557,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Credit Suisse	17/6/2031	(244,047)	(244,346)
IRS	MXN8,335,000	Fund receives Fixed 6.91%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Credit Suisse	18/8/2031	(575)	(575)
IRS	USD2,625,000	Fund receives Fixed 1.6705%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/3/2051	39,775	39,775
IRS	USD2,625,000	Fund receives Fixed 1.7405%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/3/2051	84,928	84,928
IRS	USD5,250,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4705%	Credit Suisse	8/3/2051	178,466	178,466
IRS	AUD158,752	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.6825%	Credit Suisse	21/6/2051	1,415	1,415
IRS	AUD156,800	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.708%	Credit Suisse	21/6/2051	679	679
IRS	AUD150,324	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.727%	Credit Suisse	21/6/2051	138	138
IRS	AUD192,371	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 2.1525%	Credit Suisse	21/6/2051	(14,531)	(14,531)
IRS	KRW3,625,439,890	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	3,618	3,618
Total (USD underlying exposure - USD 245,791,855)					(941,739)	(857,047)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Global Government Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
5,850,000	Call	OTC USD/CHF	Credit Suisse	USD 0.95	29/11/2021	(18,359)	10,475
5,830,000	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.922	11/10/2021	(25,820)	24,144
568	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.75	10/9/2021	(43,448)	42,600
2,933	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/12/2021	(422,981)	146,650
1,675	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/9/2021	608,434	963,125
Total (USD underlying exposure - USD 613,819,238)						97,826	1,186,994

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration Date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(5,830,000)	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.932	9/9/2021	12,785	(857)
(568)	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.5	10/9/2021	45,224	(3,550)
(907)	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.125	10/9/2021	164,561	(85,031)
(1,344)	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99	10/9/2021	291,300	(25,200)
Total (USD underlying exposure - USD 143,747,829)						513,870	(114,638)

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
EUR2,115,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(14,780)	11,323
EUR2,115,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(16,917)	11,323
Total (USD underlying exposure - USD 872,602)				(31,697)	22,646

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(7,110,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022	Barclays	20/10/2021	140,910	(10,355)
USD(7,110,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022	Barclays	20/10/2021	(125,741)	(277,006)
USD(12,557,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	68,855	(142,731)
EUR(2,115,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	8,098	(4,939)
EUR(2,115,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	7,214	(4,940)
USD(14,110,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022	JP Morgan	20/10/2021	277,960	(22,230)

Global Government Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(14,110,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022	JP Morgan	20/10/2021	(230,944)	(531,134)
Total (USD underlying exposure - USD 24,258,512)				146,352	(993,335)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States		
USD31,373,275	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21' 2.5%		
	TBA	32,543,481	4.17
Total TBA (USD underlying exposure - USD 32,543,481)		32,543,481	4.17

To Be Announced (TBA) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

[次へ](#)

Global High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
599,839	Ireland iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	62,689,174	2.44
Total Funds		62,689,174	2.44
COMMON STOCKS (SHARES)			
31,957	Belgium Telenet Group Holding NV	1,221,229	0.05
124,685	Cayman Islands Diversey Holdings Ltd	2,158,297	0.08
152,377	France Constellium SE ' A'	3,006,398	0.12
44,256	Electricite de France SA	602,031	0.02
		3,608,429	0.14
32,117	United Kingdom Sensata Technologies Holding Plc	1,923,487	0.08
130,287	United States AMP PIPE	1,401,888	0.06
30,263	Aramark	1,041,350	0.04
202,236	Archrock Inc	1,571,374	0.06
65,654	Avantor Inc	2,618,282	0.10
625	AZEK Co Inc/The ' A'	26,363	0.00
43,613	Chesapeake Energy Corp	2,397,407	0.09
229,998	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	579,595	0.02
44,048	CommScope Holding Co Inc	696,839	0.03
77,925	Devon Energy Corp	2,307,359	0.09
38,967	Diamondback Energy Inc	2,942,398	0.11
29,422	DT Midstream Inc	1,380,775	0.05
2,596	DT Midstream Inc	121,830	0.01
104,845	Element Solutions Inc	2,416,677	0.09
220,316	EQT Corp	3,970,094	0.15
15,152	Extraction Oil & Gas Inc	672,446	0.03
26,111	Extraction Oil & Gas Inc	1,158,806	0.05
117	Lear Corp	18,753	0.00
31,372	Syneos Health Inc	2,944,262	0.12
27,880	Uber Technologies Inc	1,106,557	0.04
		29,373,055	1.14
Total Common Stocks (Shares)		38,284,497	1.49

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
USD3,471,799	Argentina YPF SA (Step-up coupon) 4% 12/2/2026	3,115,940	0.12
USD1,310,000	YPF SA 8.5% 23/3/2025	1,222,374	0.05
USD2,074,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	1,907,250	0.07
		6,245,564	0.24
EUR2,400,000	Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	2,465,448	0.09
EUR600,000	ams AG 2.125% 3/11/2027	708,312	0.03
EUR1,000,000	ams AG 6% 31/7/2025*	1,274,791	0.05
USD1,270,000	Klabin Austria GmbH 3.2% 12/1/2031*	1,249,362	0.05
		5,697,913	0.22
EUR1,300,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	1,590,518	0.06
USD244,903	Bermuda Digicel Group Holdings Ltd 10% 1/4/2024	243,118	0.01
USD1,963,000	Geopark Ltd 5.5% 17/1/2027	1,963,535	0.08
USD638,000	Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc ' 144A' 7.625% 15/10/2025	679,157	0.03
USD914,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 5.875% 15/3/2026	915,284	0.04
USD376,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026	435,220	0.02
USD1,396,000	NCL Finance Ltd ' 144A' 6.125% 15/3/2028	1,411,796	0.05
USD565,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd ' 144A' 5.625% 15/2/2029	565,743	0.02
USD279,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd ' 144A' 5.625% 15/2/2029	279,367	0.01
		6,493,220	0.26
USD500,000	Brazil Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10/10/2022	514,095	0.02
USD750,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 5.125% 13/5/2023	789,159	0.03

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,381,000	Natura Cosméticos SA 4.125% 3/5/2028	2,456,002	0.10	USD650,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023*	677,626	0.03
USD1,225,000	Oi Movel SA 8.75% 30/7/2026*	1,269,406	0.05	USD362,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	81,450	0.00
USD1,856,000	Oi SA 10% 27/7/2025	1,814,843	0.07	USD1,500,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	1,531,875	0.06
		6,843,505	0.27	USD1,150,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	402,069	0.02
USD2,008,000	British Virgin Islands Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 4/4/2027	2,114,595	0.08	USD200,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	68,050	0.00
USD2,811,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	2,940,756	0.11	USD1,200,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	438,000	0.02
USD200,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	208,500	0.01	USD1,100,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	376,475	0.01
USD535,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	555,374	0.02	USD211,035	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	243,330	0.01
USD370,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	280,275	0.01	USD530,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	530,000	0.02
USD600,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	459,519	0.02			21,326,163	0.83
USD335,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	240,572	0.01	USD1,208,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028	1,223,100	0.05
USD600,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	433,875	0.02	USD1,744,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028	1,774,520	0.07
USD365,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	319,105	0.01	USD445,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	470,336	0.02
USD750,000	Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022*	653,756	0.02	USD61,000	Air Canada ' 144A' 3.875% 15/8/2026	61,362	0.00
USD835,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	874,777	0.03	USD1,801,000	Air Canada ' 144A' 3.875% 15/8/2026	1,811,693	0.07
USD2,640,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	2,814,900	0.11	USD262,000	Akumin Escrow Inc ' 144A' 7.5% 1/8/2028	250,556	0.01
USD1,700,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	1,850,854	0.07	USD398,000	Akumin Inc ' 144A' 7% 1/11/2025	376,608	0.01
USD525,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/5/2029	633,150	0.02	USD358,000	ATS Automation Tooling Systems Inc ' 144A' 4.125% 15/12/2028	369,200	0.01
USD400,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	398,338	0.02	USD875,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2028	898,870	0.04
USD450,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	450,835	0.02	USD311,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2028	319,484	0.01
USD200,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 3.75% 27/4/2022	197,500	0.01	USD209,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028	199,292	0.01
USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 2.5% 24/2/2023	193,927	0.01	USD2,570,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 15/2/2029	2,399,840	0.09
USD420,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	296,619	0.01	USD9,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	8,459	0.00
USD200,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	195,250	0.01				
USD420,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	421,795	0.02				
USD434,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	443,016	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD380,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	357,162	0.01	USD10,568,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027	11,294,550	0.44
USD702,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 15/2/2031	654,439	0.03	EUR1,600,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	1,956,672	0.08
USD173,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	181,459	0.01	USD2,606,000	Clarios Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	2,762,360	0.11
USD817,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	856,947	0.03	USD1,563,000	Frontera Energy Corp 7.875% 21/6/2028	1,562,218	0.06
USD1,794,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	1,782,787	0.07	USD937,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	939,516	0.04
USD1,444,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	1,496,345	0.06	USD474,000	Garda World Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	514,883	0.02
USD795,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	819,876	0.03	USD540,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.5% 1/9/2028	539,168	0.02
USD584,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	602,273	0.02	USD446,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.75% 1/8/2025	460,018	0.02
USD926,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	985,148	0.04	USD1,516,000	GFL Environmental Inc '144A' 4% 1/8/2028	1,507,662	0.06
USD5,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/10/2022	5,012	0.00	USD219,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.25% 1/6/2025	227,246	0.01
USD1,601,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/2/2028	1,607,388	0.06	USD617,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.375% 15/8/2029	619,499	0.02
USD2,867,000	Bombardier Inc '144A' 7.125% 15/6/2026	3,021,546	0.12	USD1,358,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.375% 15/8/2029	1,363,500	0.05
USD145,000	Bombardier Inc '144A' 7.45% 1/5/2034	165,136	0.01	USD1,652,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.75% 15/6/2029	1,691,293	0.07
USD100,000	Bombardier Inc '144A' 7.45% 1/5/2034	113,887	0.00	USD237,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.75% 15/6/2029	242,637	0.01
USD996,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	1,037,394	0.04	USD1,307,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	1,380,793	0.05
USD298,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	306,600	0.01	USD1,134,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	1,198,026	0.05
USD1,218,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	1,276,580	0.05	USD976,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	1,045,794	0.04
USD1,020,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	1,030,904	0.04	USD603,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 4.375% 15/6/2029	615,346	0.02
USD954,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 5% 15/6/2029	969,555	0.04	USD969,000	Masonite International Corp '144A' 3.5% 15/2/2030	972,900	0.04
USD3,375,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026*	3,560,625	0.14	USD147,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	156,397	0.01
				USD473,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	485,551	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD367,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	384,027	0.02	USD800,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022*	780,080	0.03
USD273,000	New Gold Inc '144A' 6.375% 15/5/2025*	281,433	0.01	USD1,395,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025*	1,210,163	0.05
USD2,300,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	2,429,375	0.09	USD1,431,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026*	1,236,921	0.05
USD72,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	76,050	0.00	USD1,000,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	987,690	0.04
USD550,000	Parkland Corp/Canada '144A' 5.875% 15/7/2027	586,787	0.02	USD500,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	226,250	0.01
USD584,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	536,386	0.02	USD800,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	346,000	0.01
USD334,000	Tervita Corp '144A' 11% 1/12/2025	381,236	0.02	USD400,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	153,002	0.01
USD2,557,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/226	2,627,318	0.10	USD1,395,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	558,000	0.02
USD83,000	Videotron Ltd '144A' 3.625% 15/6/2029	85,614	0.00	USD1,255,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	464,350	0.02
USD1,540,000	Videotron Ltd '144A' 3.625% 15/6/2029	1,588,495	0.06	USD983,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	997,745	0.04
USD443,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	461,901	0.02	USD500,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	513,480	0.02
		71,969,034	2.80	USD2,359,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*	2,433,108	0.09
USD285,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	284,183	0.01	USD230,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.25% 13/5/2026	235,785	0.01
USD345,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)	341,416	0.01	USD1,328,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	1,394,211	0.05
USD1,435,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025*	1,442,232	0.06	USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	419,221	0.02
USD799,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025*	810,703	0.03	USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	210,580	0.01
USD880,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022*	878,042	0.03	USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	419,231	0.02
USD2,300,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625% 7/10/2026	2,394,875	0.09	USD323,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	339,941	0.01
USD442,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	443,930	0.02	USD1,080,000	CSN Inova Ventures 6.75% 28/1/2028	1,185,170	0.05
USD400,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	349,000	0.01	USD1,800,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)*	1,965,233	0.08
USD640,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024*	502,400	0.02	USD275,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 6.95% 17/12/2021	238,369	0.01
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	168,000	0.01	USD500,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	317,500	0.01
USD400,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 6.9% 13/1/2023	146,995	0.01	USD640,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	395,200	0.01
USD396,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 8.6% 8/4/2024	146,280	0.01	USD630,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	480,379	0.02
				USD1,148,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023*	784,067	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD350,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022*	233,077	0.01	USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	210,152	0.01
USD800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021*	716,150	0.03	USD440,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	398,200	0.01
USD849,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	981,667	0.04	USD585,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022*	576,225	0.02
USD956,767	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	953,179	0.04	USD1,200,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	1,203,000	0.05
USD995,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd '144A' 5.75% 20/1/2026	1,042,262	0.04	USD400,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	142,575	0.01
USD434,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	386,260	0.01	USD800,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024*	822,212	0.03
USD1,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	920,803	0.04	USD400,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	413,275	0.02
USD800,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023*	761,762	0.03	USD250,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	225,000	0.01
USD1,825,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023*	1,776,820	0.07	USD1,936,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	1,945,680	0.08
USD1,420,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	1,407,579	0.05	USD900,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	910,307	0.03
USD350,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	328,125	0.01	USD985,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	1,004,523	0.04
USD1,005,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	991,242	0.04	USD1,100,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	992,406	0.04
USD1,350,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024*	1,352,923	0.05	USD560,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	519,456	0.02
USD500,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	517,726	0.02	USD755,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	725,834	0.03
USD250,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027*	251,061	0.01	USD1,165,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023*	1,105,524	0.04
USD1,000,000	Logan Group Co Ltd 4.85% 14/12/2026*	987,635	0.04	USD400,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	420,688	0.02
USD400,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 23/2/2023	404,540	0.02	USD1,050,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	1,080,188	0.04
USD200,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025	202,500	0.01	USD390,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	396,825	0.01
USD1,005,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	1,033,524	0.04	USD442,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	461,647	0.02
USD600,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	614,783	0.02	USD863,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	873,787	0.03
USD400,000	Logan Group Co Ltd 6.9% 9/6/2024	416,764	0.02	USD860,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	889,025	0.03
USD2,802,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	3,075,195	0.12	USD132,327	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd '144A' 8% 20/9/2025	150,046	0.01
USD804,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	828,112	0.03	USD1,099,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	1,078,685	0.04
USD442,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	459,019	0.02	USD1,120,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,107,789	0.04
USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,129	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,300,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	1,283,750	0.05	USD3,256,000	Chile AES Andes SA FRN 7/10/2079	3,426,940	0.13
USD1,403,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	1,424,441	0.05	USD2,424,000	CAP SA 3.9% 27/4/2031	2,430,060	0.10
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	204,575	0.01	USD1,105,000	VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15/4/2029	1,113,597	0.04
USD450,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	432,000	0.02	USD1,352,000	VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/1/2028	1,416,636	0.06
USD1,893,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026*	1,854,056	0.07			8,387,233	0.33
USD600,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	609,582	0.02				
USD1,070,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	1,064,300	0.04	USD275,000	China Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	112,750	0.01
USD96,000	Transocean Inc '144A' 11.5% 30/1/2027	96,869	0.00	USD900,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	866,520	0.03
USD336,000	Transocean Inc '144A' 11.5% 30/1/2027	339,041	0.01			979,270	0.04
EUR2,865,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	3,474,210	0.13	USD2,375,000	Colombia Banco Davivienda SA FRN 22/4/2031 (Perpetual)	2,511,563	0.10
USD599,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	604,093	0.02	USD2,389,000	Bancolombia SA FRN 18/10/2027	2,426,250	0.09
USD862,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	881,130	0.03	USD1,612,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	1,735,721	0.07
USD242,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	246,236	0.01	USD28,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	33,824	0.00
USD1,300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	1,059,500	0.04	USD339,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	409,512	0.02
USD1,198,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	1,021,319	0.04			7,116,870	0.28
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	163,000	0.01	EUR2,025,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 2 4/6/2027	2,354,517	0.09
USD1,352,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025*	1,159,130	0.04				
USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	264,083	0.01	EUR1,225,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)*	1,510,417	0.06
USD500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	455,000	0.02	EUR1,775,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025	2,155,016	0.08
USD465,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	433,264	0.02	USD546,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	759,928	0.03
USD700,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	674,544	0.03			4,425,361	0.17
USD625,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024*	618,448	0.02	EUR1,100,000	France Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)	1,353,822	0.05
USD300,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	306,626	0.01	EUR11,764	Accor SA 0.7% 7/12/2027	722,222	0.03
USD450,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	458,737	0.02	EUR1,300,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026*	1,511,864	0.06
USD1,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	1,019,305	0.04	EUR200,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	233,668	0.01
USD670,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*	691,147	0.03	EUR3,871,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	4,591,508	0.18
		85,540,004	3.32	USD1,694,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/1/2029	1,708,916	0.07
				USD567,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/7/2029	571,784	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,423,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/7/2029	5,468,757	0.21	EUR5,200,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)	6,528,080	0.25
USD1,093,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	1,126,998	0.04	EUR647,000	Faurecia SE 2.375% 15/6/2029*	781,372	0.03
EUR1,600,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	2,000,373	0.08	EUR890,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	1,111,423	0.04
USD435,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	452,861	0.02	EUR2,118,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	2,600,787	0.10
USD3,046,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,312,525	0.13	EUR1,983,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026	2,411,029	0.09
EUR1,100,000	Banijay Group SAS 6.5% 1/3/2026	1,362,042	0.05	GBP2,200,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	3,100,373	0.12
USD450,000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2022 (Perpetual)	431,595	0.02	EUR2,183,000	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/5/2025*	2,596,097	0.10
EUR1,300,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	1,580,327	0.06	GBP606,000	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15/5/2025	842,987	0.03
EUR1,270,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	1,515,177	0.06	EUR282,000	Laboratoire Eimer Selas 5% 1/2/2029	345,100	0.01
EUR300,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	357,916	0.02	EUR708,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	852,726	0.03
EUR1,300,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	1,122,424	0.04	EUR300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,168	0.02
EUR2,525,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027	3,036,611	0.12	EUR1,373,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	1,677,088	0.07
EUR1,127,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	1,307,712	0.05	EUR1,000,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	1,206,047	0.05
EUR1,119,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	1,355,931	0.05	EUR983,000	Loxam SAS 5.75% 15/7/2027*	1,220,785	0.05
EUR536,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	652,988	0.03	EUR700,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	769,817	0.03
EUR2,000,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026*	2,641,335	0.10	EUR1,026,000	Paprec Holding SA 3.5% 1/7/2028	1,226,905	0.05
USD2,291,000	Constellium SE '144A' 3.75% 15/4/2029	2,268,342	0.09	EUR380,000	Parts Europe SA FRN 20/7/2027	453,241	0.02
USD1,020,000	Constellium SE '144A' 3.75% 15/4/2029	1,009,912	0.04	EUR1,287,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	1,548,241	0.06
USD1,231,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	1,300,244	0.05	EUR2,650,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	3,261,981	0.13
USD2,350,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	2,414,742	0.09	EUR2,600,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	3,140,918	0.12
EUR495,000	Derichebourg SA 2.25% 15/7/2028	591,837	0.02	EUR200,000	Renault SA 1.25% 24/6/2025	236,466	0.01
GBP2,200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	3,402,830	0.13	EUR600,000	Renault SA 2.375% 25/5/2026	727,551	0.03
EUR600,000	Electricite de France SA FRN 15/12/2026 (Perpetual)	738,874	0.03	EUR1,597,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	1,990,570	0.08
EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	247,887	0.01	EUR8,927	Safran SA 1/4/2028 (Zero Coupon)	1,887,851	0.07
				EUR1,350,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1,712,644	0.07
				EUR1,538,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026*	1,900,345	0.07
						94,882,616	3.69
				EUR1,120,000	Germany CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	1,364,400	0.05
				EUR903,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	1,087,064	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,355,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	2,905,538	0.11	EUR1,300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	1,598,803	0.06
USD757,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH '144A' 5.5% 15/1/2028	774,979	0.03	EUR700,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	835,542	0.03
USD411,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH '144A' 5.5% 15/1/2028	420,761	0.02	EUR2,700,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	3,205,982	0.12
EUR3,600,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	4,683,744	0.18	EUR537,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	645,819	0.03
EUR600,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	687,710	0.03	EUR400,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	490,227	0.02
EUR2,200,000	Deutsche Lufthansa AG 2% 14/7/2024	2,603,724	0.10	EUR3,447,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	4,217,279	0.16
EUR900,000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/2/2025	1,079,121	0.04	EUR2,590,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	3,228,671	0.13
EUR2,400,000	Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/7/2029	2,878,040	0.11	EUR1,260,000	Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/7/2028	1,601,022	0.06
EUR1,800,000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/2/2028	2,196,488	0.09	USD850,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	920,125	0.04
EUR500,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	653,967	0.03	USD2,271,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	2,458,357	0.10
EUR443,000	Douglas GmbH 6% 8/4/2026	528,714	0.02	EUR1,200,000	ZF Finance GmbH 2% 6/5/2027	1,446,987	0.06
EUR944,000	Gruenenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	1,153,153	0.05	EUR700,000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/5/2027	870,971	0.03
EUR2,352,000	Gruenenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	2,883,955	0.11	EUR900,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	1,138,229	0.04
EUR412,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	536,508	0.02	EUR1,100,000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/9/2028	1,446,856	0.06
EUR1,706,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	2,100,300	0.08			67,318,621	2.62
USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	208,977	0.01				
EUR1,046,000	KME SE 6.75% 1/2/2023*	1,190,373	0.05		Greece		
EUR1,300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025*	1,544,655	0.06	EUR989,000	Public Power Corp SA 3.375% 31/7/2028	1,180,344	0.05
EUR382,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	462,892	0.02	EUR1,316,000	Public Power Corp SA 3.875% 30/3/2026	1,626,284	0.06
EUR1,392,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	1,664,400	0.07			2,806,628	0.11
EUR500,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	592,713	0.02		Hong Kong		
EUR1,064,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	1,312,566	0.05	USD315,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)*	336,826	0.01
EUR658,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	791,152	0.03	USD670,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	723,181	0.03
EUR1,514,000	PCF GmbH 4.75% 15/4/2026	1,866,654	0.07	USD605,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	588,774	0.02
EUR1,940,000	ProGroup AG 3% 31/3/2026	2,347,920	0.09	USD750,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	720,000	0.03
EUR1,292,000	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/7/2025	1,604,882	0.06	USD601,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	550,363	0.02
EUR900,000	Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt 5.375% 15/6/2023	1,088,401	0.04	USD605,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	572,227	0.02
				USD1,300,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	1,326,549	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD442,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	458,022	0.02	EUR630,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	744,738	0.03
		5,275,942	0.20				
	India						
USD399,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024*	435,322	0.02	EUR100,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	116,951	0.00
USD300,000	Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026*	303,525	0.01	EUR359,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC 'Series 2017-2X E' FRN 15/10/2030	405,013	0.02
USD316,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	188,020	0.01	EUR900,000	Aurium CLO II DAC FRN 22/6/2034	1,056,794	0.04
USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.75% 2/2/2026	201,505	0.01	EUR1,050,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	1,202,320	0.05
USD700,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	721,777	0.03	EUR600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	683,531	0.03
USD500,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*	518,931	0.02	EUR900,000	BBAM European CLO I DAC FRN 22/7/2034	1,051,575	0.04
USD600,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	620,943	0.02	EUR800,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	924,487	0.04
USD400,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	425,456	0.02	EUR1,800,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	2,118,156	0.08
USD1,400,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024*	1,472,377	0.06	EUR100,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	113,550	0.00
USD320,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 4.4% 13/3/2024	322,799	0.01	EUR1,800,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 25/2/2034	2,124,445	0.08
USD620,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	633,950	0.02	EUR100,000	Bridgepoint CLO 1 DAC FRN 15/1/2034	117,582	0.01
USD884,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*	907,749	0.04	EUR100,000	Capital Four CLO II DAC FRN 15/1/2034	115,444	0.00
USD386,831	Videocon Industries Ltd (Step-up coupon) (Defaulted) 2.8% 31/12/2020	118,728	0.00	USD850,000	Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024	898,875	0.04
		6,871,082	0.27				
	Indonesia			EUR100,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	116,710	0.00
USD525,000	Alam Sutera Realty Tbk PT 6% 2/5/2024	438,375	0.02	EUR1,214,000	Contego CLO IX DAC FRN 24/1/2034	1,417,096	0.06
USD492,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	504,915	0.02	EUR263,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	306,641	0.01
USD100,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT 26/6/2032 (Zero Coupon)	6,825	0.00	USD40,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027*	39,407	0.00
USD100,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT (Step-up coupon) 2.5% 26/6/2028	20,514	0.00				
		970,629	0.04	USD2,364,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027*	2,328,942	0.09
	Ireland			EUR1,680,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	1,920,906	0.08
EUR1,200,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	1,605,800	0.06	EUR100,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	113,696	0.00
				EUR693,000	Invesco Euro CLO FRN 15/7/2034	811,383	0.03
				EUR100,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	118,586	0.01
				USD1,849,000	Jazz Securities DAC '144A' 4.375% 15/1/2029	1,918,421	0.07
				USD1,848,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 5.125% 15/7/2029	1,924,627	0.08
				USD2,006,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	2,134,384	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	Marino Park CLO DAC FRN 16/1/2034	116,116	0.00	USD722,472	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	740,445	0.03
EUR100,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO FRN 17/4/2034	113,499	0.00	USD2,159,025	Leviathan Bond Ltd '144A' 6.125% 30/6/2025	2,357,169	0.09
EUR1,573,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	1,856,422	0.07	USD524,610	Leviathan Bond Ltd '144A' 6.75% 30/6/2030	589,502	0.02
EUR210,000	North Westerly VII ESG CLO DAC FRN 15/5/2034	244,458	0.01	USD2,405,000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd '144A' FRN 7/4/2031*	2,435,664	0.10
EUR900,000	Northwoods Capital 21 Euro DAC FRN 22/7/2034	1,042,897	0.04			9,661,131	0.38
EUR100,000	Northwoods Capital 23 Euro DAC FRN 15/3/2034	116,129	0.00	EUR1,266,000	Italy Atlantia SpA 1.875% 12/2/2028	1,565,416	0.06
USD750,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	835,626	0.03	EUR800,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	985,974	0.04
EUR400,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	458,508	0.02	EUR1,300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	1,601,216	0.06
EUR597,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	684,946	0.03	EUR200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	248,033	0.01
EUR374,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2033	432,247	0.02	EUR1,285,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 4/12/2028	1,608,676	0.06
EUR500,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	562,475	0.02	EUR2,661,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15/1/2030	3,328,333	0.13
EUR900,000	Providus CLO III DAC FRN 18/7/2034	1,062,072	0.04	EUR400,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.875% 9/1/2026	484,675	0.02
EUR100,000	Providus CLO V DAC FRN 15/2/2035	113,543	0.00	EUR1,400,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	1,729,245	0.07
EUR920,000	Rockfield Park CLO DAC FRN 16/7/2034	1,082,377	0.04	EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	125,822	0.00
EUR100,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC FRN 20/4/2034	115,722	0.00	EUR705,000	Banco BPM SpA FRN 14/9/2030	910,690	0.04
EUR100,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC FRN 25/7/2035	116,661	0.00	EUR1,725,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031	2,043,443	0.08
GBP980,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	1,376,247	0.05	EUR548,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028	649,303	0.03
USD3,812,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	3,954,950	0.15	EUR1,567,000	Cedacri Mergeco SPA FRN 15/5/2028	1,872,441	0.07
EUR1,005,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035	1,195,981	0.05	EUR3,348,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	4,129,231	0.16
		41,910,936	1.60	EUR1,469,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026	1,759,620	0.07
USD954,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	1,001,700	0.04	USD1,124,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,160,738	0.05
USD600,000	Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022	616,125	0.02	EUR700,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	849,650	0.03
		1,617,825	0.06	EUR1,791,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	2,224,841	0.09
USD1,151,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	1,177,976	0.05	EUR702,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15/1/2028	837,593	0.03
USD2,300,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.5% 30/3/2024	2,360,375	0.09	EUR1,300,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/1/2028	1,549,723	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Kuwait Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)*	531,889	0.02	EUR724,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	833,235	0.03
USD850,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)*	867,178	0.03	EUR2,629,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	2,960,843	0.11
		1,399,067	0.05	EUR1,111,000	Altice Financing SA 4.25% 15/8/2029	1,323,701	0.05
USD358,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 31/8/2026	362,400	0.01	USD2,726,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	2,719,594	0.11
USD1,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 1/4/2028*	1,009	0.00	USD982,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	979,692	0.04
USD1,897,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 1/4/2028*	1,913,124	0.08	USD1,329,000	Altice Financing SA '144A' 5.75% 15/8/2029	1,363,886	0.05
USD479,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	521,593	0.02	USD3,575,000	Altice Financing SA '144A' 5.75% 15/8/2029	3,668,844	0.14
USD290,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	326,759	0.01	USD2,764,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028*	2,736,830	0.11
USD355,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	407,806	0.02	EUR1,255,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	1,595,871	0.06
		3,532,691	0.14	USD5,951,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	6,544,240	0.25
EUR400,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 14/1/2029	451,686	0.02	USD4,174,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	4,590,096	0.18
EUR2,900,000	ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026*	3,422,014	0.13	USD1,464,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	1,540,992	0.06
EUR1,400,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	1,690,974	0.07	USD6,290,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	6,620,791	0.26
USD1,200,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	1,204,500	0.05	EUR2,800,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	3,517,007	0.14
USD3,708,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	3,721,905	0.14	USD233,000	B2W Digital Lux Sarl 4.375% 20/12/2030	233,510	0.01
USD2,332,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	2,338,903	0.09	USD1,822,000	B2W Digital Lux Sarl '144A' 4.375% 20/12/2030	1,825,986	0.07
EUR1,338,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% 1/6/2028	1,577,170	0.06	EUR1,275,000	BK LC Lux Finco Sarl 5.25% 30/4/2029	1,569,459	0.06
GBP621,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% 1/6/2028	852,564	0.03	USD616,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	642,950	0.02
				USD98,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	102,287	0.00
				EUR2,153,000	Cidron Aida Finco Sarl 5% 1/4/2028	2,579,843	0.10
				GBP1,128,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028*	1,589,273	0.06
				EUR1,733,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	2,069,691	0.08
				EUR200,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	240,112	0.01
				USD200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	204,010	0.01
				EUR113,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 30/9/2023	142,602	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR615,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA (Step-up coupon) 10.75% 30/9/2023*	769,760	0.03	EUR600,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026*	774,346	0.03
EUR510,468	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 1/11/2023	427,938	0.02	EUR1,708,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	2,088,929	0.08
USD414,250	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 11.625% 1/11/2023	296,189	0.01	EUR2,030,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	2,505,257	0.10
EUR663,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	808,428	0.03	EUR2,050,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	2,465,113	0.10
USD2,500,000	CSN Resources SA 4.625% 10/6/2031	2,571,875	0.10	EUR1,171,368	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1,522,668	0.06
EUR1,200,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/7/2029	1,475,556	0.06	EUR3,643,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	4,551,196	0.18
USD2,134,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc '144A' 6.125% 1/4/2029	2,122,476	0.08	USD1,378,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	1,568,019	0.06
EUR1,700,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	1,715,816	0.07	USD670,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	787,538	0.03
EUR3,369,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	4,177,319	0.16	USD415,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	523,209	0.02
GBP2,700,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	3,906,167	0.15	USD317,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	412,626	0.02
USD253,000	Herens Holdco Sarl '144A' 4.75% 15/5/2028	252,385	0.01	EUR1,203,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	2,117,915	0.08
USD1,155,000	Herens Holdco Sarl '144A' 4.75% 15/5/2028	1,152,193	0.04	USD1,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	1,269,000	0.05
EUR2,680,000	Herens Midco Sarl 5.25% 15/5/2029	3,065,527	0.12			130,752,646	5.07
EUR679,000	HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	837,303	0.03	USD2,831,000	Marshall Islands Danaos Corp '144A' 8.5% 1/3/2028	3,074,579	0.12
USD1,167,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	1,213,266	0.05	USD80,000	Danaos Corp '144A' 8.5% 1/3/2028	86,883	0.00
USD809,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 9.5% 30/9/2022	963,770	0.04	USD2,663,000	Seaspan Corp '144A' 5.5% 1/8/2029	2,709,603	0.11
USD880,000	ION Trading Technologies Sarl '144A' 5.75% 15/5/2028	909,339	0.03			5,871,065	0.23
USD1,762,000	JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1,830,996	0.07	USD442,000	Mauritius Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	448,630	0.02
USD2,286,000	Kenbourne Invest SA 4.7% 22/1/2028	2,311,535	0.09	USD442,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	455,260	0.02
USD1,773,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027*	1,974,187	0.08	USD400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	428,368	0.02
EUR589,000	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 1/3/2026	694,403	0.03	USD349,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024*	367,759	0.01
EUR3,200,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	3,923,067	0.15	USD1,300,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	1,390,951	0.05
USD3,495,000	MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/6/2031	3,629,557	0.14			3,090,968	0.12
USD1,529,100	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029*	1,682,717	0.06	USD2,518,000	Mexico Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 10/1/2028 (Perpetual)	2,857,206	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,391,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 27/6/2029 (Perpetual)	1,578,994	0.06	EUR2,000,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	2,444,704	0.10
USD2,105,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	2,201,774	0.09	USD3,423,000	Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081	3,963,723	0.15
USD4,027,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	4,194,322	0.16	USD2,246,000	Clear Channel International BV ' 144A' 6.625% 1/8/2025	2,338,648	0.09
USD3,634,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034	4,001,325	0.16	CHF1,200,000	Dufry One BV 0.75% 30/3/2026	1,262,192	0.05
USD3,014,000	Cemex SAB de CV FRN 8/6/2026 (Perpetual)*	3,155,658	0.12	EUR335,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	379,163	0.01
EUR654,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	799,666	0.03	EUR800,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	943,593	0.04
USD2,825,000	Cemex SAB de CV 3.875% 11/7/2031	2,913,281	0.11	USD1,725,000	Elastic NV ' 144A' 4.125% 15/7/2029	1,748,719	0.07
USD943,000	Cemex SAB de CV 5.2% 17/9/2030	1,035,025	0.04	EUR1,136,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	1,342,111	0.05
USD1,550,000	Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	1,715,114	0.07	EUR1,305,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	1,587,377	0.06
USD3,498,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	3,704,382	0.14	EUR588,000	IPD 3 BV 5.5% 1/12/2025	724,124	0.03
USD2,444,000	Metalsa SA de CV 3.75% 4/5/2031	2,415,381	0.09	USD1,484,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029*	1,492,407	0.06
USD2,428,000	Nemak SAB de CV 3.625% 28/6/2031	2,443,867	0.09	EUR2,060,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028	2,438,178	0.09
USD9,801,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	9,933,314	0.39	EUR1,663,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	1,986,475	0.08
USD4,446,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	4,372,641	0.17	USD434,000	OCI NV ' 144A' 5.25% 1/11/2024	447,634	0.02
USD16,779,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	14,415,720	0.56	EUR672,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	808,108	0.03
USD5,093,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	5,314,545	0.21	EUR200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	247,653	0.01
USD3,598,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	3,754,513	0.15	USD6,477,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030	7,094,339	0.28
USD212,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	233,571	0.01	USD2,007,000	Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/6/2051	2,012,018	0.08
USD2,521,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	2,423,941	0.09	USD1,012,000	Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/6/2051	1,014,530	0.04
USD4,571,000	Trust Fibra Uno 4.869% 15/1/2030*	5,040,453	0.20	USD1,091,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	1,226,011	0.05
		78,504,693	3.05	USD6,170,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	6,862,583	0.27
USD700,000	Mongolia Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	643,090	0.02	EUR450,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	571,528	0.02
USD1,211,000	Morocco OCP SA 3.75% 23/6/2031	1,225,472	0.05	EUR2,403,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	3,163,194	0.12
USD1,300,000	OCP SA 5.125% 23/6/2051	1,314,992	0.05	USD1,518,000	Sensata Technologies BV ' 144A' 4% 15/4/2029	1,557,848	0.06
		2,540,464	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,424,000	Sensata Technologies BV '144A' 4% 15/4/2029	1,461,380	0.06	USD3,741,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	3,933,437	0.15
USD767,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	856,290	0.03	USD8,520,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	9,137,700	0.36
USD236,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	262,887	0.01	EUR2,473,000	United Group BV 4% 15/11/2027	2,887,815	0.11
EUR101,975	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	171,094	0.01	EUR1,731,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	2,054,388	0.08
EUR602,739	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	731,108	0.03	EUR690,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	828,452	0.03
EUR291,457	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	352,617	0.01	USD2,003,000	UPC Broadband Finco BV '144A' 4.875% 15/7/2031	2,041,408	0.08
EUR1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,375,712	0.09	EUR1,100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	1,346,798	0.05
EUR2,500,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	3,229,396	0.13	USD2,371,000	VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027	2,431,757	0.09
EUR2,500,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	3,214,616	0.12	USD1,635,000	VEON Holdings BV 4% 9/4/2025	1,726,233	0.07
EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028*	642,716	0.03	EUR1,000,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	1,212,160	0.05
EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	664,286	0.03	EUR900,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	1,107,853	0.04
EUR2,700,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	3,322,961	0.13	USD2,120,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	2,175,926	0.08
EUR1,100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	1,413,244	0.05	USD200,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	209,966	0.01
USD5,300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	5,244,350	0.20	EUR600,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030*	716,828	0.03
USD2,489,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	2,398,631	0.09	EUR609,600	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	749,622	0.03
USD1,352,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	1,179,336	0.05	USD345,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	354,488	0.01
USD440,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 1/3/2028*	497,200	0.02	USD1,651,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	1,711,451	0.07
USD737,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/1/2025	806,357	0.03			113,107,373	4.40
EUR854,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	1,031,444	0.04	USD750,000	Pakistan Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031*	749,063	0.03
EUR798,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	968,606	0.04	USD2,194,000	Panama Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	2,330,960	0.09
				USD2,536,000	Carnival Corp '144A' 4% 1/8/2028	2,548,680	0.10
				USD4,420,000	Carnival Corp '144A' 4% 1/8/2028	4,442,100	0.17
				USD4,125,000	Carnival Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	4,232,374	0.16
				USD33,000	Carnival Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	33,859	0.00
				EUR789,000	Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	1,004,980	0.04
				USD765,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	882,619	0.03
				EUR2,421,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026*	3,287,507	0.13
				USD1,248,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	1,443,000	0.06
				USD1,274,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	1,473,062	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD230,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	259,539	0.01	USD942,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	987,134	0.04
		21,938,680	0.85	USD692,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	730,411	0.03
USD2,990,000	Paraguay Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	2,975,857	0.12	USD750,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	755,625	0.03
						5,683,905	0.22
USD1,181,000	Peru Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6.375% 1/6/2028	1,206,161	0.05	USD1,095,000	South Africa Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028	1,216,819	0.05
USD1,637,000	InRetail Consumer 3.25% 22/3/2028	1,618,960	0.06	USD1,125,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	1,191,071	0.05
		2,825,121	0.11	USD1,056,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 8.45% 10/8/2028	1,205,952	0.05
USD700,000	Philippines Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)*	743,496	0.03	USD2,000,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	2,140,075	0.08
USD359,000	Poland CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC '144A' 3.125% 1/11/2025	366,629	0.01	USD1,900,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	1,924,097	0.07
						7,678,014	0.30
EUR3,000,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	567,546	0.02	USD400,000	South Korea KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	405,000	0.02
EUR4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	832,401	0.03				
EUR3,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	643,219	0.03	EUR1,031,000	Spain Aedas Homes Opco SLU 4% 15/8/2026	1,266,858	0.05
		2,043,166	0.08	USD2,400,000	AI Candelaria Spain SLU 5.75% 15/6/2033	2,445,732	0.09
USD1,501,000	Qatar Commercial Bank PSQC/The FRN 3/3/2026 (Perpetual)	1,521,158	0.06	USD1,077,000	AI Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028*	1,195,712	0.05
USD500,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	545,496	0.02	EUR1,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)	2,456,992	0.09
USD500,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*	519,679	0.02	EUR1,100,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	1,296,724	0.05
USD1,000,000	JGC Ventures Pte Ltd (Defaulted) 10.75% 30/8/2021	558,200	0.02	EUR1,700,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	2,029,818	0.08
USD1,000,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024*	1,048,610	0.04	EUR1,800,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)*	2,246,258	0.09
USD500,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*	538,750	0.02	EUR1,800,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	2,320,930	0.09
				EUR11,300,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	13,426,848	0.52
				EUR1,505,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028*	1,766,014	0.07
				EUR600,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	694,009	0.03
				EUR2,300,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/5/2028	2,535,926	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR300,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.5% 4/7/2027	319,832	0.01	EUR1,971,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	2,355,434	0.09
EUR1,400,000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/3/2025	1,652,355	0.06	EUR760,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	915,347	0.04
EUR1,000,000	International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/3/2029	1,184,137	0.05	EUR745,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	910,987	0.04
EUR1,300,000	Lar Espana Real Estate Socimi SA 1.75% 22/7/2026	1,568,876	0.06	EUR1,117,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	1,365,539	0.05
EUR2,582,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	3,125,981	0.12	EUR506,000	Volvo Car AB 2.5% 7/10/2027	657,836	0.03
EUR440,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	520,698	0.02			20,018,701	0.78
EUR235,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	279,392	0.01				
		42,333,092	1.64				
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	129,625	0.00	CHF1,600,000	Switzerland Cembra Money Bank AG 9/7/2026 (Zero Coupon)	1,721,284	0.07
USD400,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	269,866	0.01	USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	441,180	0.02
USD1,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	657,109	0.02	USD1,464,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	1,593,970	0.06
USD1,150,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	773,605	0.03	USD600,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	653,266	0.03
USD1,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	675,167	0.03	USD2,400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	2,694,360	0.10
USD300,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029*	193,680	0.01	USD590,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)	620,078	0.02
USD650,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	408,038	0.02	USD680,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/2/2031 (Perpetual)	697,850	0.03
		3,107,090	0.12			8,421,988	0.33
EUR1,925,000	Sweden Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081	2,258,911	0.09	USD800,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	838,964	0.03
EUR575,000	Heimstaden Bostad AB FRN 15/1/2026 (Perpetual)	709,107	0.03	USD1,669,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	1,765,343	0.07
EUR2,175,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	2,561,663	0.10	USD850,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	864,348	0.03
EUR1,825,000	Heimstaden Bostad AB FRN 29/10/2027 (Perpetual)*	2,175,012	0.08			3,468,655	0.13
EUR300,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	356,405	0.01	USD2,861,000	Turkey Akbank TAS 6.8% 6/2/2026*	3,053,223	0.12
EUR2,603,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	3,173,442	0.12	USD1,539,000	KOC Holding AS 5.25% 15/3/2023	1,595,247	0.06
EUR1,808,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025*	2,250,598	0.09	USD874,000	KOC Holding AS 6.5% 11/3/2025	949,352	0.04
EUR272,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	328,420	0.01	USD1,566,000	Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28/2/2025*	1,727,411	0.07
				USD1,582,000	Türkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16/3/2023*	1,664,901	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,311,000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS 5.375% 24/10/2023	2,400,667	0.09	USD200,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	210,250	0.01
USD2,250,000	Türkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	2,269,974	0.09	USD616,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	647,570	0.02
USD1,606,000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/3/2026	1,795,187	0.07	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,724	0.00
		15,455,962	0.60	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	117,543	0.00
USD3,340,000	United Arab Emirates Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	3,536,116	0.14	GBP1,300,000	Heathrow Finance Plc FRN 1/3/2024	1,871,896	0.07
USD339,581	United Kingdom Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027	364,809	0.01	GBP1,057,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029	1,478,196	0.06
GBP1,200,000	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/9/2023	1,691,824	0.07	USD1,560,000	HSBC Bank Plc FRN 31/12/2021 (Perpetual)*	1,494,402	0.06
GBP1,628,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	2,255,818	0.09	USD285,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/12/2030 (Perpetual)	292,481	0.01
GBP1,800,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	2,822,649	0.11	GBP996,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	1,482,734	0.06
GBP600,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	924,696	0.04	GBP1,117,000	Iceland Bondco Plc 4.375% 15/5/2028*	1,427,060	0.06
USD400,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	445,500	0.02	GBP1,500,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025*	2,031,465	0.08
USD2,075,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	2,096,165	0.08	EUR2,100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	2,581,639	0.10
USD400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	460,474	0.02	GBP1,767,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	2,490,090	0.10
GBP1,204,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	1,656,990	0.06	EUR1,000,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026*	1,237,392	0.05
GBP900,000	BP Capital Markets Plc 1% 28/4/2023	1,264,824	0.05	EUR1,540,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/7/2028*	1,844,111	0.07
EUR925,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 1.75% 7/4/2026	1,119,356	0.04	USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5.875% 15/1/2028	206,250	0.01
GBP825,000	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc 3.375% 23/4/2028	1,164,312	0.04	EUR2,200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026*	2,987,650	0.12
GBP1,099,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	1,521,793	0.06	USD240,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 7.75% 15/10/2025	261,900	0.01
EUR1,856,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	2,206,493	0.09	GBP1,987,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	2,860,491	0.11
EUR200,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	236,721	0.01	USD2,393,000	Liquid Telecommunications Financing Plc 5.5% 4/9/2026	2,485,729	0.10
EUR3,534,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*	4,303,212	0.17	GBP900,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	1,344,007	0.05
GBP1,006,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/3/2026	1,388,045	0.05	GBP810,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	1,066,246	0.04
USD1,640,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	1,687,150	0.07	USD725,000	McLaren Finance Plc '144A' 7.5% 1/8/2026	724,837	0.03
USD427,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	439,276	0.02	USD631,000	Merlin Entertainments Ltd '144A' 5.75% 15/6/2026	652,299	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP475,000	National Express Group Plc FRN 26/11/2025 (Perpetual)	681,314	0.03	USD400,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	429,000	0.02
USD4,313,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	4,397,362	0.17	GBP1,700,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4% 31/1/2029	2,345,145	0.09
GBP1,007,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	1,412,866	0.05	USD236,000	Vmed 02 UK Financing I Plc '144A' 4.25% 31/1/2031	236,999	0.01
GBP1,090,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	1,519,779	0.06	GBP2,474,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	3,462,693	0.13
EUR1,136,000	Rolls-Royce Plc 4.625% 16/2/2026	1,481,219	0.06	USD2,621,000	Vmed 02 UK Financing I Plc '144A' 4.75% 15/7/2031	2,690,155	0.10
GBP537,000	Rolls-Royce Plc 5.75% 15/10/2027	820,534	0.03	USD1,700,000	Vmed 02 UK Financing I Plc '144A' 4.75% 15/7/2031	1,744,855	0.07
USD900,000	Rolls-Royce Plc '144A' 5.75% 15/10/2027	989,249	0.04	USD1,200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	1,323,522	0.05
USD3,520,000	Rolls-Royce Plc '144A' 5.75% 15/10/2027	3,869,061	0.15	EUR3,124,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	4,210,908	0.16
GBP611,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	872,608	0.03	EUR900,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	1,098,627	0.04
GBP1,532,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	2,226,175	0.09			119,911,584	4.66
GBP2,000,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	2,901,409	0.11	USD398,000	United States Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5% 15/4/2029	416,921	0.02
USD1,286,000	TechnipFMC Plc '144A' 6.5% 1/2/2026	1,366,481	0.05	USD595,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	629,956	0.02
GBP3,197,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	4,563,018	0.18	USD1,005,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	1,054,637	0.04
GBP1,600,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	2,679,318	0.10	USD1,024,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 6% 1/8/2029	1,002,363	0.04
USD1,810,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023*	1,809,688	0.07	USD1,827,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance SARL '144A' 5% 1/5/2028	1,825,968	0.07
USD750,000	Vedanta Resources Finance II Plc '144A' 8.95% 11/3/2025	764,063	0.03	USD523,000	AdaptHealth LLC '144A' 4.625% 1/8/2029	524,987	0.02
USD450,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	495,839	0.02	USD792,000	AdaptHealth LLC '144A' 5.125% 1/3/2030	805,044	0.03
USD550,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022	550,540	0.02	USD435,000	AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028	462,731	0.02
USD400,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	394,910	0.01	USD500,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2025	545,811	0.02
GBP2,608,000	Very Group Funding Plc/The 6.5% 1/8/2026	3,630,223	0.14	USD97,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	102,090	0.00
EUR2,613,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	3,113,214	0.12	USD479,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	485,725	0.02
GBP500,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030*	698,421	0.03	USD639,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	665,451	0.03
USD1,007,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030	1,022,946	0.04	USD365,000	Advantage Sales & Marketing Inc '144A' 6.5% 15/11/2028	382,697	0.02
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	146,374	0.01	USD2,516,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp '144A' 8.25% 15/2/2026	2,716,525	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD398,000	Affinity Gaming ' 144A' 6.875% 15/12/2027	420,388	0.02	USD2,252,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6% 1/6/2029	2,252,360	0.09
USD150,000	Affinity Gaming ' 144A' 6.875% 15/12/2027	158,438	0.01	USD1,484,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6% 1/6/2029	1,484,237	0.06
USD498,000	Ahead DB Holdings LLC ' 144A' 6.625% 1/5/2028	508,385	0.02	USD6,773,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	7,234,580	0.28
USD1,253,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2029	1,269,314	0.05	USD2,910,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 9.75% 15/7/2027	3,182,812	0.12
USD1,369,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026	1,406,839	0.05	USD1,027,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 3.75% 30/1/2031	1,030,215	0.04
USD964,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	1,023,353	0.04	USD562,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	618,967	0.02
USD581,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	616,772	0.02	USD50,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	55,068	0.00
USD100,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	108,416	0.00	USD492,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	487,754	0.02
USD1,067,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	1,145,825	0.04	USD234,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	240,181	0.01
USD230,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	248,112	0.01	USD9,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	9,125	0.00
USD250,000	Allegro CLO VIII Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031	250,502	0.01	USD3,376,000	American Airlines Inc ' 144A' 11.75% 15/7/2025	4,198,900	0.16
USD350,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 4.25% 15/10/2027	351,312	0.01	USD2,189,630	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd ' 144A' 5.5% 20/4/2026	2,307,323	0.09
USD5,506,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 4.25% 15/10/2027	5,526,647	0.21	USD3,937,355	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd ' 144A' 5.75% 20/4/2029	4,232,519	0.16
USD7,809,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 6.75% 15/10/2027	8,112,380	0.32	USD900,000	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd ' 144A' 5.75% 20/4/2029	967,469	0.04
				USD221,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 3.875% 15/11/2029	220,447	0.01
				USD96,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028	99,014	0.00
				USD305,000	AMN Healthcare Inc ' 144A' 4% 15/4/2029	314,594	0.01

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD401,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	421,078	0.02	USD567,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	601,172	0.02
USD1,271,000	AmWINS Group Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	1,294,831	0.05	USD1,043,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,118,748	0.04
USD828,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	814,740	0.03	USD1,676,000	Arcosa Inc '144A' 4.375% 15/4/2029	1,723,724	0.07
USD920,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.375% 15/6/2029	932,714	0.04	USD1,715,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc '144A' 4% 1/9/2029	1,747,473	0.07
USD316,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	325,877	0.01	USD4,434,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc '144A' 4% 1/9/2029	4,517,958	0.18
USD1,469,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 7.875% 15/5/2026	1,614,064	0.06	EUR1,281,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028*	1,536,994	0.06
USD346,000	Antero Resources Corp '144A' 5.375% 1/3/2030	352,527	0.01	EUR1,232,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	1,468,362	0.06
USD951,000	Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	1,042,577	0.04	USD622,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	647,981	0.03
USD763,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	820,454	0.03	USD305,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	317,740	0.01
USD1,911,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	2,124,382	0.08	GBP355,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	502,015	0.02
USD259,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	285,949	0.01	USD200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	206,230	0.01
USD208,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	232,025	0.01	USD617,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	636,220	0.03
USD595,000	APi Group DE Inc '144A' 4.125% 15/7/2029	583,918	0.02	USD711,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	733,148	0.03
USD1,228,000	APX Group Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	1,232,605	0.05	USD2,395,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	2,469,604	0.10
USD761,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	815,480	0.03				
USD2,100,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	2,156,838	0.08				
USD599,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	624,511	0.02				
USD649,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	685,506	0.03				
USD356,000	Arches Buyer Inc '144A' 4.25% 1/6/2028	361,559	0.01				
USD1,871,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	1,901,404	0.07				
USD1,430,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	1,453,237	0.06				
USD1,420,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	1,476,800	0.06				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD496,000	Aretescrow Issuer Inc '144A' 7.5% 1/4/2029	521,881	0.02	USD449,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.375% 1/3/2029*	472,034	0.02
USD367,000	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 1/3/2028	381,168	0.01	USD726,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 3.375% 15/2/2029	713,371	0.03
USD326,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	344,404	0.01	EUR830,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	1,031,569	0.04
USD1,289,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,316,817	0.05	USD6,133,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	6,439,650	0.25
USD593,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	603,517	0.02	USD450,000	Bath & Body Works Inc '144A' 6.625% 1/10/2030	523,276	0.02
USD22,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	22,475	0.00	USD274,000	Bath & Body Works Inc 6.75% 1/7/2036	349,619	0.01
USD1,713,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 5.875% 30/6/2029	1,646,827	0.06	USD337,000	Bath & Body Works Inc 6.875% 1/11/2035	433,475	0.02
USD385,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 8.25% 31/12/2028	407,601	0.02	USD1,603,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	1,729,613	0.07
USD560,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 9% 1/11/2027	745,500	0.03	USD490,000	BCPE Empire Holdings Inc '144A' 7.625% 1/5/2027	490,647	0.02
USD71,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	73,763	0.00	USD229,000	BCPE Ulysses Intermediate Inc '144A' 7.75% 1/4/2027	226,996	0.01
USD1,594,000	Ashland LLC '144A' 3.375% 1/9/2031	1,615,917	0.06	USD451,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.125% 15/5/2029	451,638	0.02
USD125,000	Ashland LLC '144A' 3.375% 1/9/2031	126,719	0.01	EUR759,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	910,593	0.04
USD442,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	442,630	0.02	EUR700,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	865,504	0.03
USD180,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	191,871	0.01	EUR944,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	1,147,159	0.04
USD1,249,000	AssuredPartners Inc '144A' 5.625% 15/1/2029	1,258,723	0.05	USD5,792,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 6.625% 31/1/2029	6,342,240	0.25
USD739,000	Atkore Inc '144A' 4.25% 1/6/2031	764,144	0.03	USD700,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 6.625% 31/1/2029	766,500	0.03
USD2,391,000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Par 4.05% 27/4/2026	2,438,820	0.09	USD1,217,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	1,236,667	0.05
USD233,000	Austin BidCo Inc '144A' 7.125% 15/12/2028	236,214	0.01	USD363,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	370,714	0.01
USD2,654,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	2,802,458	0.11	USD3,015,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	4,200,817	0.16
USD4,666,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	4,926,433	0.19	USD718,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	741,123	0.03
				USD1,252,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 4% 1/7/2029	1,300,866	0.05
				USD1,500,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 4% 1/7/2029	1,558,545	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR4,075,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	5,083,810	0.20	USD744,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 3.875% 15/9/2027	735,675	0.03
USD1,990,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	2,130,784	0.08	USD1,358,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 5.625% 15/9/2028	1,370,297	0.05
USD2,235,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026	2,341,162	0.09	USD765,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	810,234	0.03
USD537,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	553,781	0.02	USD5,716,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	6,053,987	0.24
USD1,572,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 4.75% 15/6/2031	1,620,881	0.06	USD6,718,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	7,398,197	0.29
USD157,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 4.75% 15/6/2031	161,882	0.01	USD500,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	550,625	0.02
USD707,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025	767,979	0.03	USD2,992,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	3,145,774	0.12
USD950,000	Boyne USA Inc ' 144A' 4.75% 15/5/2029	982,153	0.04	USD491,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	471,974	0.02
USD154,000	Boyne USA Inc ' 144A' 4.75% 15/5/2029	159,212	0.01	USD2,262,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 8% 1/8/2028	2,152,089	0.08
USD1,671,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	1,685,362	0.07	USD305,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 8% 1/8/2028	290,180	0.01
USD209,000	Brink's Co/The ' 144A' 5.5% 15/7/2025	219,757	0.01	USD141,000	Callon Petroleum Co 9% 1/4/2025	151,803	0.01
USD855,000	BroadStreet Partners Inc ' 144A' 5.875% 15/4/2029	858,249	0.03	USD3,518,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 9% 1/4/2025	3,787,549	0.15
USD1,260,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Sellco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	1,299,740	0.05	USD190,000	Calpine Corp ' 144A' 3.75% 1/3/2031	185,435	0.01
USD5,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025	5,176	0.00	USD452,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	465,984	0.02
USD577,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	569,072	0.02	USD187,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	192,785	0.01
USD481,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	481,738	0.02	USD1,174,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	1,171,053	0.05
USD278,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	297,513	0.01	USD306,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	305,232	0.01
USD734,000	BWX Technologies Inc ' 144A' 4.125% 30/6/2028	754,295	0.03	USD99,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	101,330	0.00
USD784,000	BWX Technologies Inc ' 144A' 4.125% 15/4/2029	806,701	0.03	USD3,025,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028*	3,067,199	0.12
USD1,745,000	BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024	1,777,178	0.07	USD1,921,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028*	1,947,798	0.08
USD1,866,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc ' 144A' 4.25% 31/1/2026	1,971,196	0.08	USD185,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	190,933	0.01
USD914,000	Cable One Inc ' 144A' 1.125% 15/3/2028	979,824	0.04	USD278,000	Carrols Restaurant Group Inc ' 144A' 5.875% 1/7/2029	265,176	0.01
USD247,000	Cable One Inc ' 144A' 4% 15/11/2030	249,500	0.01	USD1,020,000	Carvana Co ' 144A' 4.875% 1/9/2029	1,008,525	0.04
				USD1,304,000	Carvana Co ' 144A' 5.5% 15/4/2027	1,351,700	0.05
				USD731,000	Castle US Holding Corp ' 144A' 9.5% 15/2/2028	765,554	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,476,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	1,779,864	0.07	USD3,338,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	3,485,039	0.14
USD714,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 3.125% 15/2/2029	704,257	0.03	USD178,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.5% 1/10/2028	193,130	0.01
USD120,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	125,850	0.01	USD337,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	342,055	0.01
USD564,000	CCM Merger Inc '144A' 6.375% 1/5/2026	596,571	0.02	USD2,484,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	2,521,260	0.10
USD2,497,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	2,562,821	0.10	USD1,502,000	Centene Corp 2.5% 1/3/2031	1,501,947	0.06
USD359,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	368,463	0.01	USD3,297,000	Centene Corp 2.5% 1/3/2031	3,296,885	0.13
USD3,851,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2034	3,883,493	0.15	USD1,895,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	1,921,142	0.07
USD1,651,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	1,727,417	0.07	USD3,567,000	Centene Corp 3% 15/10/2030	3,696,179	0.14
USD4,655,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	4,864,475	0.19	USD653,000	Centene Corp 3% 15/10/2030	676,648	0.03
USD386,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	403,370	0.02	USD178,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	188,306	0.01
USD285,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/6/2033	295,726	0.01	USD3,333,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,657,967	0.14
USD802,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	848,155	0.03	USD606,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	582,557	0.02
USD217,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	227,794	0.01	USD1,176,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	1,207,193	0.05
USD1,573,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	1,645,751	0.06	USD875,000	Central Garden & Pet Co '144A' 4.125% 30/4/2031	890,553	0.03
USD729,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	796,906	0.03	USD501,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	524,244	0.02
USD783,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	829,001	0.03	USD3,322,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	3,351,433	0.13
USD447,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	471,878	0.02	USD153,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 3.75% 15/3/2029	158,004	0.01
USD837,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	861,344	0.03	USD432,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4% 15/3/2031	460,709	0.02
USD125,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	130,182	0.01	USD313,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	327,936	0.01
				USD153,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	160,301	0.01

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,300,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	1,587,505	0.06	USD4,179,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	4,913,940	0.19
USD375,000	Chemours Co/The ' 144A' 5.75% 15/11/2028	397,044	0.02	USD931,000	CITGO Petroleum Corp ' 144A' 6.375% 15/6/2026	946,282	0.04
USD4,950,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	5,228,437	0.20	USD743,000	CITGO Petroleum Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	762,749	0.03
USD2,049,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	2,164,256	0.08	USD394,000	Clarivate Science Holdings Corp 3.875% 1/7/2028	400,623	0.02
USD641,000	Cheniere Energy Partners LP ' 144A' 4% 1/3/2031	675,479	0.03	USD1,705,000	Clarivate Science Holdings Corp ' 144A' 3.875% 1/7/2028	1,733,661	0.07
USD2,606,000	Cheniere Energy Partners LP ' 144A' 4% 1/3/2031	2,746,177	0.11	USD2,278,000	Clarivate Science Holdings Corp ' 144A' 4.875% 1/7/2029	2,343,493	0.09
USD1,860,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	2,002,439	0.08	USD536,000	Clarivate Science Holdings Corp ' 144A' 4.875% 1/7/2029	551,410	0.02
USD74,000	Chesapeake Energy Corp ' 144A' 5.875% 1/2/2029	79,089	0.00	USD195,000	Clark Equipment Co ' 144A' 5.875% 1/6/2025	205,627	0.01
USD811,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 4.625% 15/11/2028	840,427	0.03	USD291,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	305,095	0.01
USD2,215,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	2,309,270	0.09	USD376,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029	414,393	0.02
USD1,624,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 5.625% 15/3/2027	1,716,872	0.07	USD950,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029	1,047,005	0.04
USD1,981,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6% 15/1/2029	2,114,717	0.08	USD1,475,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' 144A' 7.5% 1/6/2029	1,519,014	0.06
USD920,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6% 15/1/2029	982,100	0.04	USD3,116,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' 144A' 7.5% 1/6/2029	3,208,981	0.12
USD218,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.125% 1/4/2030	219,311	0.01	USD2,357,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/4/2028	2,448,581	0.10
USD1,169,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.125% 1/4/2030	1,176,032	0.05	USD4,134,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	4,237,763	0.16
USD7,272,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	7,652,871	0.30	USD4,145,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	4,249,040	0.17
USD911,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.875% 15/4/2029	944,170	0.04	USD136,000	Clearway Energy Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/3/2028	144,008	0.01
USD2,231,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026	2,384,381	0.09	USD183,000	CNX Resources Corp ' 144A' 6% 15/1/2029	190,100	0.01
USD1,150,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	1,200,341	0.05	USD709,000	Colfax Corp ' 144A' 6.375% 15/2/2026	746,318	0.03
USD1,254,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	1,305,759	0.05	USD1,345,000	Colgate Energy Partners III LLC ' 144A' 5.875% 1/7/2029	1,356,836	0.05
USD479,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	498,771	0.02	USD1,091,000	Colgate Energy Partners III LLC ' 144A' 7.75% 15/2/2026	1,155,413	0.05
USD1,486,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 7% 15/7/2024	1,515,720	0.06				
USD262,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 8% 15/10/2025	274,364	0.01				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,306,000	CommScope Inc '144A' 4.75% 1/9/2029	2,335,805	0.09	USD691,000	Crocs Inc '144A' 4.25% 15/3/2029	710,030	0.03
USD17,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	17,850	0.00	USD556,000	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	560,045	0.02
USD671,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	700,356	0.03	USD596,000	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	600,336	0.02
USD1,157,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	1,207,619	0.05	USD60,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	64,734	0.00
USD51,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	53,813	0.00	USD92,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	95,553	0.00
USD1,597,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	1,626,944	0.06	USD82,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	101,535	0.00
USD934,000	Compass Group Diversified Holdings LLC '144A' 5.25% 15/4/2029	979,065	0.04	USD22,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	27,241	0.00
USD1,401,000	Comstock Resources Inc '144A' 5.875% 15/1/2030	1,388,412	0.05	USD3,571,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	3,683,344	0.14
USD2,548,000	Comstock Resources Inc '144A' 6.75% 1/3/2029	2,646,811	0.10	USD700,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	667,027	0.03
USD463,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	477,469	0.02	USD1,023,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	1,025,962	0.04
USD12,035,000	Connect Finco SARR / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	12,471,269	0.48	USD1,488,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.5% 15/11/2031	1,499,971	0.06
USD1,424,000	Consolidated Communications Inc '144A' 6.5% 1/10/2028	1,558,319	0.06	USD6,406,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	6,301,903	0.25
USD3,570,000	Consolidated Communications Inc '144A' 6.5% 1/10/2028	3,906,740	0.15	USD673,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	725,158	0.03
USD382,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	429,548	0.02	USD1,564,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	1,652,335	0.06
USD1,588,000	CoreLogic Inc '144A' 4.5% 1/5/2028	1,571,231	0.06	USD730,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp '144A' 3.875% 30/6/2028	752,061	0.03
USD2,476,000	Cornerstone Building Brands Inc '144A' 6.125% 15/1/2029	2,640,109	0.10	USD830,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2028	899,969	0.04
EUR2,393,000	Coty Inc 3.875% 15/4/2026	2,869,547	0.11	USD58,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	60,673	0.00
EUR2,050,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	2,437,929	0.09	USD140,000	DCP Midstream Operating LP 5.6% 1/4/2044	160,520	0.01
EUR2,400,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026*	2,789,489	0.11	USD702,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	849,073	0.03
USD200,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	206,216	0.01	USD942,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	1,169,752	0.05
USD476,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	492,779	0.02	USD986,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	1,056,105	0.04
USD958,000	CP Atlas Buyer Inc '144A' 7% 1/12/2028	980,456	0.04				
USD1,635,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC '144A' 5.5% 15/6/2031	1,688,530	0.07				
USD901,000	Crocs Inc '144A' 4.125% 15/8/2031	904,527	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD603,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	705,803	0.03	USD418,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	448,936	0.02
USD2,176,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd ' 144A' 4.75% 20/10/2028	2,422,259	0.09	USD1,392,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	1,484,185	0.06
USD1,952,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2027	2,039,840	0.08	USD474,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	505,391	0.02
USD2,851,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	2,979,837	0.12	GBP1,740,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028	2,403,239	0.09
USD1,863,000	DISH DBS Corp (Restricted) ' 144A' 5.125% 1/6/2029	1,851,356	0.07	EUR1,042,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	1,298,245	0.05
USD3,018,000	DISH DBS Corp (Restricted) ' 144A' 5.125% 1/6/2029	2,999,137	0.12	GBP1,400,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026*	2,031,141	0.08
USD3,525,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	3,649,256	0.14	USD2,652,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	2,749,156	0.11
USD2,414,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,754,978	0.11	USD578,000	Endure Digital Inc ' 144A' 6% 15/2/2029	557,117	0.02
USD805,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	783,366	0.03	USD59,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.375% 31/3/2029	59,150	0.00
USD1,163,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	1,210,683	0.05	USD93,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	95,790	0.00
USD281,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	309,524	0.01	USD36,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	36,866	0.00
USD1,934,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.125% 15/6/2029	1,979,933	0.08	USD581,000	EnLink Midstream LLC ' 144A' 5.625% 15/1/2028	608,014	0.02
USD1,809,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2031	1,866,336	0.07	USD894,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	916,475	0.04
USD964,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2031	994,554	0.04	USD1,057,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,101,727	0.04
USD1,126,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026	1,188,099	0.05	USD193,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	200,810	0.01
USD1,179,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027	1,280,689	0.05	USD72,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	64,733	0.00
USD458,000	Dycom Industries Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2029	471,605	0.02	USD292,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	276,397	0.01
USD170,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	199,219	0.01	USD472,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	496,258	0.02
USD5,290,000	Element Solutions Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	5,410,004	0.21	USD780,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	820,088	0.03
USD314,000	Element Solutions Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	321,123	0.01	USD434,000	Entegris Inc ' 144A' 3.625% 1/5/2029	447,020	0.02
USD233,000	Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028	227,521	0.01	USD587,000	Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028	620,019	0.02
USD1,756,000	Enact Holdings Inc ' 144A' 6.5% 15/8/2025	1,907,200	0.07	USD115,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	116,320	0.00
USD209,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	218,144	0.01	USD668,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 4.5% 15/1/2029	675,702	0.03
USD124,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	129,425	0.01	USD1,639,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 4.75% 15/1/2031	1,659,487	0.06
USD394,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	423,160	0.02	USD818,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 4.75% 15/1/2031	829,657	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD743,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	801,623	0.03	USD281,000	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	296,812	0.01
USD1,080,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	1,202,953	0.05	USD1,227,000	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1,296,043	0.05
USD807,000	EQT Corp '144A' 3.125% 15/5/2026	824,274	0.03	USD513,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/8/2027	549,243	0.02
USD227,000	EQT Corp '144A' 3.625% 15/5/2031	240,203	0.01	USD1,052,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	1,128,049	0.04
USD1,951,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	2,112,543	0.08	USD402,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023	416,144	0.02
USD148,000	EQT Corp 5% 15/1/2029	167,235	0.01	USD422,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 9/1/2027	451,762	0.02
USD541,000	EQT Corp 7.5% 1/2/2030	703,719	0.03	USD860,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	923,661	0.04
USD230,000	EQT Corp 7.5% 1/2/2030	299,178	0.01	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	216,783	0.01
USD234,000	Everi Holdings Inc '144A' 5% 15/7/2029	238,902	0.01	USD959,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	1,082,471	0.04
USD294,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	303,967	0.01	USD969,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,064,689	0.04
USD74,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	72,966	0.00	USD463,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	467,051	0.02
USD612,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	624,240	0.02	USD1,443,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	1,549,854	0.06
USD90,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	91,800	0.00	USD1,385,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 5.5% 1/5/2028	1,410,536	0.06
USD1,833,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	1,823,835	0.07	USD245,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	253,287	0.01
USD518,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	515,410	0.02	USD150,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	169,641	0.01
USD499,000	FirstEnergy Corp 4.4% 15/7/2027	561,707	0.02	USD763,000	Foundation Building Materials Inc '144A' 6% 1/3/2029	751,502	0.03
USD2,162,000	FirstEnergy Corp 5.35% 15/7/2047	2,722,576	0.11	USD846,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	896,900	0.04
USD1,365,000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	1,909,812	0.07	USD141,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	175,325	0.01
USD650,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	782,049	0.03	USD5,328,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	6,746,766	0.26
USD1,551,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.45% 15/7/2044	2,005,428	0.08	USD3,725,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	3,901,937	0.15
USD110,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	114,813	0.00	USD600,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	628,500	0.02
USD1,495,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	1,614,667	0.06	USD1,559,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	1,664,232	0.06
USD1,345,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	1,361,745	0.05	USD2,018,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029*	2,157,060	0.08
USD1,186,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/2/2028	1,187,423	0.05				
USD332,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023	338,847	0.01				
USD300,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	310,500	0.01				
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.625% 17/6/2031	205,336	0.01				
USD829,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	861,240	0.03				
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 2/11/2027	210,297	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD150,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 6.75% 1/5/2029*	160,337	0.01	USD600,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5% 15/7/2029	636,240	0.02
USD257,000	Full House Resorts Inc ' 144A' 8.25% 15/2/2028	276,596	0.01	USD700,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5% 15/7/2029	742,280	0.03
USD431,000	Gap Inc/The ' 144A' 8.875% 15/5/2027	496,077	0.02	USD416,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5.25% 15/7/2031	442,718	0.02
USD779,000	Gartner Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2029	798,475	0.03	USD1,500,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5.25% 15/7/2031	1,596,337	0.06
USD526,000	Gartner Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2029	539,150	0.02	USD1,433,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5.625% 30/4/2033	1,556,410	0.06
USD1,044,000	Gartner Inc ' 144A' 3.75% 1/10/2030	1,090,468	0.04	USD543,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	602,265	0.02
USD260,000	Gartner Inc ' 144A' 3.75% 1/10/2030	271,573	0.01	USD449,000	GrafTech Finance Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2028	456,395	0.02
USD422,000	Gartner Inc ' 144A' 4.5% 1/7/2028	446,911	0.02	USD28,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 15/3/2028	28,321	0.00
USD1,514,000	Gates Global LLC / Gates Corp ' 144A' 6.25% 15/1/2026	1,582,130	0.06	USD185,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 1/3/2029	183,895	0.01
USD498,000	GCI LLC ' 144A' 4.75% 15/10/2028	522,300	0.02	USD227,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 4.75% 15/7/2027	245,209	0.01
USD928,000	GCP Applied Technologies Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2026	950,977	0.04	USD416,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 12% 1/9/2025	408,547	0.02
USD130,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	127,799	0.01	USD61,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 12% 1/9/2025	59,907	0.00
USD95,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	93,214	0.00	USD590,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	626,899	0.02
USD695,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/1/2027	690,439	0.03	USD235,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	249,697	0.01
USD331,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc ' 144A' 3.3% 15/2/2026	330,857	0.01	USD634,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd ' 144A' 7.375% 15/12/2023	641,893	0.03
USD1,000,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	976,530	0.04	USD122,000	Group 1 Automotive Inc ' 144A' 4% 15/8/2028	124,472	0.01
USD513,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP ' 144A' 3.75% 15/12/2027	506,798	0.02	USD102,000	GTCR AP Finance Inc ' 144A' 8% 15/5/2027	107,993	0.00
USD301,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	326,397	0.01	USD566,000	GTCR AP Finance Inc ' 144A' 8% 15/5/2027	599,252	0.02
USD532,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 3.5% 1/3/2029	526,153	0.02	USD1,051,000	GYP Holdings III Corp ' 144A' 4.625% 1/5/2029	1,065,351	0.04
USD415,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 5.25% 1/12/2027	434,777	0.02	USD112,000	H&E Equipment Services Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2028	112,111	0.00
USD3,624,000	Golden Nugget Inc ' 144A' 6.75% 15/10/2024	3,646,994	0.14				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD215,000	Hanesbrands Inc ‘ 144A’ 5.375% 15/5/2025	226,107	0.01	USD608,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 4.125% 1/2/2029	611,922	0.02
USD194,000	Harvest Midstream I LP ‘ 144A’ 7.5% 1/9/2028	203,910	0.01	USD1,105,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 4.375% 1/2/2031	1,112,155	0.04
USD880,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ‘ 144A’ 3.375% 15/6/2026	894,533	0.03	USD740,000	Howard Hughes Corp/The ‘ 144A’ 5.375% 1/8/2028	787,952	0.03
USD328,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	335,065	0.01	USD19,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	20,870	0.00
USD3,498,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	3,755,453	0.15	USD3,540,000	HUB International Ltd ‘ 144A’ 7% 1/5/2026	3,668,821	0.14
USD9,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	9,662	0.00	USD130,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	147,255	0.01
USD9,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	10,114	0.00	USD537,000	IAA Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/6/2027	561,165	0.02
USD949,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,134,079	0.04	USD2,036,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	2,041,691	0.08
USD1,360,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,625,234	0.06	USD750,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	752,096	0.03
USD726,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	884,460	0.03	USD310,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	321,723	0.01
USD586,000	HCRX Investments Holdco LP ‘ 144A’ 4.5% 1/8/2029	595,599	0.02	USD2,278,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	2,366,272	0.09
USD874,000	Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl ‘ 144A’ 4.625% 1/5/2028	866,134	0.03	USD695,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	721,931	0.03
USD885,000	Herc Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/7/2027	934,573	0.04	USD378,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	399,308	0.02
USD1,159,000	Hess Midstream Operations LP ‘ 144A’ 4.25% 15/2/2030	1,169,141	0.05	USD156,667	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	166,655	0.01
USD312,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 4% 1/5/2031	321,224	0.01	USD1,209,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ‘ 144A’ 9% 1/7/2028	1,337,456	0.05
USD762,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 4% 1/5/2031	784,529	0.03	USD1,500,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ‘ 144A’ 9% 1/7/2028	1,659,375	0.06
USD62,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	66,863	0.00	USD2,753,000	Imola Merger Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/5/2029	2,845,721	0.11
USD2,186,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	2,357,459	0.09	USD1,825,000	Independence Energy Finance LLC ‘ 144A’ 7.25% 1/5/2026	1,845,531	0.07
USD61,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.375% 1/5/2025	63,754	0.00	USD2,102,000	Indigo Natural Resources LLC (Restricted) ‘ 144A’ 5.375% 1/2/2029	2,173,657	0.08
USD1,357,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/5/2028	1,457,296	0.06	USD118,000	Ingevity Corp ‘ 144A’ 3.875% 1/11/2028	118,614	0.00
USD183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	189,891	0.01				
USD278,000	Hologic Inc ‘ 144A’ 3.25% 15/2/2029	285,731	0.01				
USD824,000	Home Point Capital Inc ‘ 144A’ 5% 1/2/2026	722,046	0.03				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD311,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	328,149	0.01	USD220,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	228,557	0.01
USD722,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	746,534	0.03	USD707,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	734,499	0.03
USD655,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	683,836	0.03	USD432,000	KB Home 4% 15/6/2031	451,872	0.02
USD465,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	496,388	0.02	USD583,000	KBR Inc '144A' 4.75% 30/9/2028	593,908	0.02
USD1,547,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,653,356	0.06	USD411,000	Ken Garff Automotive LLC '144A' 4.875% 15/9/2028	425,381	0.02
USD838,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	913,158	0.04	USD622,000	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 1/2/2030	640,504	0.03
USD163,000	ITT Holdings LLC '144A' 6.5% 1/8/2029	166,490	0.01	USD1,240,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	1,282,042	0.05
USD1,405,000	ITT Holdings LLC '144A' 6.5% 1/8/2029	1,435,081	0.06	USD3,344,000	Kraft Heinz Foods Co 4.25% 1/3/2031	3,869,023	0.15
USD151,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	158,879	0.01	USD1,407,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,640,170	0.06
USD2,759,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	2,976,271	0.12	USD246,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 1/10/2039	293,753	0.01
USD140,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) '144A' 6.75% 15/2/2028	153,854	0.01	USD5,111,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	6,390,634	0.25
USD627,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 3.75% 1/12/2031	661,664	0.03	USD347,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	431,651	0.02
USD1,155,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 3.75% 1/12/2031	1,218,854	0.05	USD15,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	18,912	0.00
USD900,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	1,020,663	0.04	USD1,064,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,366,003	0.05
USD1,451,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 5% 15/8/2028	1,482,479	0.06	USD3,999,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	5,362,908	0.21
USD190,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	193,855	0.01	USD2,347,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	3,147,473	0.12
USD64,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	66,880	0.00	USD465,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	669,856	0.03
USD396,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	420,671	0.02	USD725,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	1,086,498	0.04
USD353,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	390,506	0.02	EUR720,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	882,358	0.03
USD935,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 7.75% 15/2/2026	995,275	0.04	USD974,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	1,014,178	0.04
USD588,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.5% 1/6/2031	610,218	0.02	USD459,000	LABL Inc '144A' 10.5% 15/7/2027	499,736	0.02
				USD922,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	926,762	0.04
				USD616,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.75% 15/6/2029	623,919	0.02
				USD152,000	Lamar Media Corp 4% 15/2/2030	156,875	0.01
				USD165,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	183,600	0.01

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,514,000	LBM Acquisition LLC ' 144A' 6.25% 15/1/2029	1,519,730	0.06	USD1,839,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 3.75% 15/1/2028	1,841,207	0.07
USD515,000	LBM Acquisition LLC ' 144A' 6.25% 15/1/2029	516,949	0.02	USD323,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.75% 15/10/2027	329,009	0.01
USD990,000	LCM Investments Holdings II LLC ' 144A' 4.875% 1/5/2029	1,013,602	0.04	USD113,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2024	114,695	0.00
USD449,000	Legacy LifePoint Health LLC ' 144A' 4.375% 15/2/2027	449,702	0.02	USD4,364,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 6.5% 15/5/2027	4,811,834	0.19
USD462,000	Legacy LifePoint Health LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2025	488,477	0.02	USD331,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	340,208	0.01
USD304,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	312,751	0.01	USD2,796,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/1/2029	2,735,341	0.11
USD1,517,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 3.75% 15/7/2029	1,480,971	0.06	USD345,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/1/2029	337,515	0.01
USD1,689,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	1,711,768	0.07	USD1,767,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	1,827,520	0.07
USD328,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.625% 15/9/2027	338,348	0.01	USD2,819,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	2,915,551	0.11
USD438,000	Levi Strauss & Co ' 144A' 3.5% 1/3/2031	449,377	0.02	USD2,054,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	2,102,783	0.08
USD100,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025*	102,426	0.00	USD1,975,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	2,021,906	0.08
USD1,659,000	Liberty Broadband Corp ' 144A' 1.25% 30/9/2050	1,752,734	0.07	USD289,000	Lumen Technologies Inc 6.75% 1/12/2023	318,297	0.01
USD2,686,000	Liberty Broadband Corp ' 144A' 2.75% 30/9/2050	2,987,267	0.12	USD494,000	Lumen Technologies Inc 7.5% 1/4/2024	550,363	0.02
EUR1,500,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	1,850,156	0.07	USD223,000	Lumen Technologies Inc 7.6% 15/9/2039	247,318	0.01
USD1,098,000	Life Time Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2026	1,126,954	0.04	USD1,169,000	Lumen Technologies Inc 7.65% 15/3/2042	1,296,479	0.05
USD841,000	Life Time Inc ' 144A' 8% 15/4/2026	878,046	0.03	USD438,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 4.125% 30/6/2028	440,755	0.02
USD839,000	LifePoint Health Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2029	821,285	0.03	USD1,645,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 5.875% 30/6/2029	1,684,406	0.07
USD1,202,010	Ligado Networks LLC ' 144A' 15.5% 1/11/2023	1,167,584	0.05	USD337,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 5.875% 30/6/2029	345,073	0.01
USD649,000	Lions Gate Capital Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/4/2029	656,447	0.03	USD475,000	MajorDrive Holdings IV LLC ' 144A' 6.375% 1/6/2029	462,474	0.02
USD585,000	Lithia Motors Inc ' 144A' 3.875% 1/6/2029	614,550	0.02	USD32,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	33,122	0.00
USD527,000	Live Nation Entertainment Inc 2% 15/2/2025	590,767	0.02	USD373,000	MasTec Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	392,174	0.02
USD292,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	405,561	0.02	USD2,908,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	2,929,112	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD891,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	933,323	0.04	USD480,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	552,703	0.02
USD105,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	109,582	0.00	USD831,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	910,984	0.04
USD452,000	Mattel Inc '144A' 3.75% 1/4/2029	475,165	0.02	USD548,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	580,880	0.02
USD429,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	515,388	0.02	USD143,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	148,011	0.01
USD773,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	842,701	0.03	USD1,936,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	2,041,658	0.08
USD329,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	422,485	0.02	USD766,000	MicroStrategy Inc '144A' 6.125% 15/6/2028*	780,497	0.03
USD524,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	530,520	0.02	USD677,000	MicroStrategy Inc '144A' 6.125% 15/6/2028*	689,812	0.03
USD462,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	487,410	0.02	USD461,000	Midas OpCo Holdings LLC '144A' 5.625% 15/8/2029	470,879	0.02
USD6,000	MercadoLibre Inc 2.375% 14/1/2026	6,015	0.00	USD453,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	472,742	0.02
USD2,471,000	MercadoLibre Inc 3.125% 14/1/2031	2,442,485	0.10	USD1,156,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	1,171,959	0.05
USD240,000	Meritor Inc '144A' 4.5% 15/12/2028	244,528	0.01	USD3,062,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	3,329,925	0.13
USD971,000	Metis Merger Sub LLC '144A' 6.5% 15/5/2029	959,678	0.04	USD737,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	774,123	0.03
USD225,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	240,506	0.01	USD759,000	ModivCare Escrow Issuer Inc '144A' 5% 1/10/2029	782,954	0.03
USD1,476,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 15/2/2029	1,564,693	0.06	USD240,000	ModivCare Inc '144A' 5.875% 15/11/2025	254,700	0.01
USD2,431,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	2,653,230	0.10	USD1,089,000	Molina Healthcare Inc '144A' 3.875% 15/11/2030	1,158,723	0.05
USD2,321,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	2,542,017	0.10	USD1,384,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	1,453,401	0.06
USD549,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	590,944	0.02	USD472,000	MoneyGram International Inc '144A' 5.375% 1/8/2026	480,262	0.02
USD1,123,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	1,222,975	0.05	USD1,495,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 5.5% 1/9/2028	1,523,188	0.06
USD68,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	78,300	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,575,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/3/2031	3,673,777	0.14	USD131,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	153,106	0.01
USD1,456,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/3/2031	1,496,229	0.06	USD349,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	418,364	0.02
USD1,033,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,105,098	0.04	USD2,167,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	2,666,006	0.10
USD148,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	157,346	0.01	USD1,002,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	1,243,833	0.05
USD67,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	69,241	0.00	USD136,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	174,800	0.01
USD829,000	MSCI Inc '144A' 3.25% 15/8/2033	855,424	0.03	USD354,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	364,178	0.01
USD905,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	953,829	0.04	USD261,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	289,779	0.01
USD585,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/11/2031	623,573	0.02	USD1,464,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.5% 30/9/2026	1,475,639	0.06
USD292,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	312,170	0.01	USD5,181,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.5% 30/9/2026	5,222,189	0.20
USD12,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	12,829	0.00	USD6,848,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	6,934,353	0.27
USD461,000	Mueller Water Products Inc '144A' 4% 15/6/2029	474,348	0.02	USD229,000	New Home Co Inc/The '144A' 7.25% 15/10/2025	243,129	0.01
USD337,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	346,328	0.01	USD139,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	154,332	0.01
USD84,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	82,030	0.00	USD509,000	Newell Brands Inc 6% 1/4/2046	662,479	0.03
USD179,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	189,778	0.01	USD553,000	News Corp '144A' 3.875% 15/5/2029	569,590	0.02
USD755,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.125% 15/12/2030	772,086	0.03	USD4,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	4,228	0.00
USD563,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	584,816	0.02	USD1,210,000	NFP Corp '144A' 4.875% 15/8/2028	1,235,326	0.05
USD904,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	953,720	0.04	USD5,694,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	5,829,859	0.23
USD4,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	4,206	0.00	USD1,006,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	1,030,003	0.04
USD263,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	286,959	0.01	USD866,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp '144A' 7.5% 1/2/2026	880,207	0.03
USD674,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	729,696	0.03	USD609,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	885,396	0.03
USD48,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	54,187	0.00	USD103,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 4.75% 15/7/2031	102,258	0.00
USD588,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	609,315	0.02	USD578,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 4.75% 15/7/2031	573,836	0.02
USD762,000	NCR Corp '144A' 5.125% 15/4/2029	789,622	0.03	USD1,278,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.625% 1/10/2028	1,346,693	0.05
USD566,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	592,248	0.02	USD250,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.625% 1/10/2028	263,437	0.01
USD356,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	388,497	0.02				
USD1,056,000	NESCO Holdings II Inc '144A' 5.5% 15/4/2029	1,095,547	0.04				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD982,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.875% 1/10/2030	1,052,149	0.04	USD491,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	504,031	0.02
USD1,765,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC '144A' 7.125% 1/4/2026	1,871,174	0.07	USD2,620,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	2,698,600	0.11
USD2,362,000	Northern Oil and Gas Inc '144A' 8.125% 1/3/2028	2,441,718	0.10	USD301,000	Occidental Petroleum Corp 5.5% 1/12/2025	333,776	0.01
USD993,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 6% 15/2/2028	991,828	0.04	USD110,000	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/3/2026	122,542	0.00
USD244,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	274,805	0.01	USD1,029,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	1,239,075	0.05
USD1,835,000	Novelis Corp '144A' 3.25% 15/11/2026	1,890,050	0.07	USD3,165,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	3,763,153	0.15
USD921,000	Novelis Corp '144A' 3.875% 15/8/2031	928,188	0.04	USD128,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	161,071	0.01
USD2,661,000	Novelis Corp '144A' 3.875% 15/8/2031	2,681,769	0.10	USD227,000	Occidental Petroleum Corp 6.95% 1/7/2024	253,990	0.01
USD2,291,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	2,442,779	0.10	USD131,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	179,684	0.01
USD790,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	842,338	0.03	USD1,021,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	1,071,279	0.04
USD1,151,000	NRG Energy Inc '144A' 3.625% 15/2/2031	1,168,288	0.05	USD1,048,000	OneMain Finance Corp 3.5% 15/1/2027	1,058,663	0.04
USD1,613,000	NRG Energy Inc '144A' 3.875% 15/2/2032	1,635,001	0.06	USD593,000	OneMain Finance Corp 3.5% 15/1/2027	599,034	0.02
USD211,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	228,187	0.01	USD402,000	OneMain Finance Corp 4% 15/9/2030	400,621	0.02
USD33,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	35,387	0.00	USD134,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	146,264	0.01
USD93,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	96,646	0.00	USD91,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	99,329	0.00
USD435,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	468,676	0.02	USD413,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	477,127	0.02
USD324,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	349,771	0.01	USD410,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	473,661	0.02
USD81,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	89,759	0.00	USD683,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	774,992	0.03
USD14,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	14,020	0.00	USD769,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	899,845	0.04
USD1,211,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	1,170,462	0.05	USD819,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	861,129	0.03
USD1,062,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	1,023,768	0.04	EUR1,273,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	1,538,978	0.06
USD1,325,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	1,341,185	0.05	USD774,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 4.125% 30/4/2028	796,252	0.03
USD1,123,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	1,146,415	0.04	USD3,119,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 4.125% 30/4/2028	3,208,671	0.12
USD378,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	379,521	0.01	USD3,067,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 5.125% 30/4/2031	3,220,350	0.13
USD238,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	244,317	0.01	USD958,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 5.125% 30/4/2031	1,005,900	0.04

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,534,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘ 144A’ 7.25% 1/2/2028	3,794,633	0.15	USD380,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In ‘ 144A’ 8.5% 15/11/2027	405,175	0.02
USD2,250,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘ 144A’ 7.375% 1/6/2025	2,387,813	0.09	USD410,000	Penn National Gaming Inc ‘ 144A’ 4.125% 1/7/2029	407,487	0.02
USD468,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ‘ 144A’ 4.25% 15/1/2029	470,181	0.02	USD377,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	388,840	0.02
USD833,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ‘ 144A’ 5% 15/8/2027	855,907	0.03	USD305,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/6/2029	310,792	0.01
USD132,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	149,111	0.01	USD1,524,000	Performance Food Group Inc ‘ 144A’ 4.25% 1/8/2029	1,533,525	0.06
USD459,000	Ovintiv Inc 6.5% 15/8/2034	612,118	0.02	USD1,565,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	1,704,352	0.07
USD448,000	Ovintiv Inc 7.375% 1/11/2031	602,147	0.02	USD2,467,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/2/2028	2,562,596	0.10
USD445,000	Owl Rock Technology Finance Corp ‘ 144A’ 3.75% 17/6/2026	472,885	0.02	USD602,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/2/2028	625,327	0.02
USD201,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp ‘ 144A’ 7.75% 15/11/2025	209,542	0.01	USD6,017,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ‘ 144A’ 7.75% 15/2/2029	6,596,136	0.26
USD896,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp ‘ 144A’ 7.75% 15/11/2025	934,080	0.04	USD566,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	558,246	0.02
USD4,705,000	Par Pharmaceutical Inc ‘ 144A’ 7.5% 1/4/2027	4,786,444	0.19	USD752,000	Picasso Finance Sub Inc ‘ 144A’ 6.125% 15/6/2025	796,180	0.03
USD284,000	Patrick Industries Inc ‘ 144A’ 4.75% 1/5/2029	290,759	0.01	USD67,000	Pike Corp ‘ 144A’ 5.5% 1/9/2028	68,260	0.00
USD846,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/8/2028	877,628	0.03	USD2,404,000	Pilgrim's Pride Corp ‘ 144A’ 3.5% 1/3/2032	2,464,437	0.10
USD601,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	604,049	0.02	USD1,310,000	Playtika Holding Corp ‘ 144A’ 4.25% 15/3/2029	1,319,890	0.05
USD301,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	306,338	0.01	USD1,110,000	Playtika Holding Corp ‘ 144A’ 4.25% 15/3/2029	1,118,380	0.04
USD167,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	170,968	0.01	USD5,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/9/2031	5,045	0.00
USD598,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In ‘ 144A’ 8.5% 15/11/2027	637,618	0.02	USD104,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/4/2030	106,179	0.00
				USD196,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.5% 15/12/2029	209,972	0.01
				USD304,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.625% 15/1/2028*	320,340	0.01
				USD15,000	Post Holdings Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/3/2027	15,675	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD755,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	798,367	0.03	USD1,150,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.75% 15/1/2029	1,201,440	0.05
USD1,487,000	PRA Health Sciences Inc '144A' 2.875% 15/7/2026	1,516,970	0.06	USD372,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	399,435	0.02
USD531,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp '144A' 5.625% 1/9/2029	540,293	0.02	USD305,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	324,862	0.01
USD531,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp '144A' 5.875% 1/9/2031	539,629	0.02	USD3,284,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.5% 15/2/2029	3,321,323	0.13
USD602,000	Prestige Brands Inc '144A' 3.75% 1/4/2031	594,601	0.02	USD574,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	594,808	0.02
USD2,564,000	Prime Healthcare Services Inc '144A' 7.25% 1/11/2025	2,750,134	0.11	USD1,257,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	1,302,566	0.05
USD525,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	569,604	0.02	USD616,000	RLJ Lodging Trust LP '144A' 3.75% 1/7/2026	618,433	0.02
USD1,726,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028*	1,790,975	0.07	USD2,095,000	Rocket Software Inc '144A' 6.5% 15/2/2029	1,964,838	0.08
USD244,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	249,833	0.01	USD515,000	RP Escrow Issuer LLC '144A' 5.25% 15/12/2025	527,714	0.02
USD429,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	444,613	0.02	USD803,000	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	850,297	0.03
USD644,000	QualityTech LP / QTS Finance Corp '144A' 3.875% 1/10/2028	691,836	0.03	USD1,439,000	Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,654,850	0.06
USD1,162,000	Rackspace Technology Global Inc '144A' 5.375% 1/12/2028*	1,146,284	0.04	USD508,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	527,050	0.02
USD3,030,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.5% 15/9/2026	3,117,173	0.12	USD1,202,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	1,266,607	0.05
USD999,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.5% 15/9/2028	1,020,419	0.04	USD2,193,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	2,344,158	0.09
USD8,353,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.5% 15/9/2028	8,532,088	0.33	USD634,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	715,628	0.03
USD268,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	279,808	0.01	USD2,507,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	2,597,879	0.10
USD1,249,000	Range Resources Corp 9.25% 1/2/2026	1,370,387	0.05	USD641,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	652,525	0.03
USD798,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC '144A' 4.875% 1/11/2026	804,915	0.03	USD192,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	200,763	0.01
USD108,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	110,295	0.00	USD158,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	165,211	0.01
				EUR2,400,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	2,858,616	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD926,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 5% 15/10/2025	952,623	0.04	USD769,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	868,361	0.03
USD440,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 7% 15/5/2028	473,550	0.02	USD1,363,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/11/2026	1,415,660	0.06
USD227,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 7.25% 15/11/2029	253,680	0.01	USD83,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/11/2026	86,207	0.00
USD146,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 7.25% 15/11/2029	163,160	0.01	USD1,227,000	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/6/2028	1,224,813	0.05
USD1,511,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 8.25% 15/3/2026	1,611,104	0.06	USD123,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	126,862	0.01
USD599,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 8.625% 1/7/2025	647,422	0.03	USD1,869,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/ Simmons Pet Food Inc/ Simmons Feed ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2029	1,904,464	0.07
USD1,142,000	SCIH Salt Holdings Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/5/2028	1,149,012	0.04	USD1,440,000	Sinclair Television Group Inc ‘ 144A’ 4.125% 1/12/2030	1,409,825	0.05
USD803,000	SCIH Salt Holdings Inc ‘ 144A’ 6.625% 1/5/2029	792,457	0.03	USD2,235,000	Sirius XM Radio Inc ‘ 144A’ 3.125% 1/9/2026	2,274,113	0.09
USD1,158,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ‘ 144A’ 4% 1/4/2031*	1,162,342	0.05	USD4,211,000	Sirius XM Radio Inc ‘ 144A’ 3.875% 1/9/2031	4,187,818	0.16
USD122,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ‘ 144A’ 4.375% 1/2/2032	123,678	0.00	USD2,435,000	Sirius XM Radio Inc ‘ 144A’ 4% 15/7/2028	2,492,831	0.10
USD57,000	Scripps Escrow II Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/1/2029	57,054	0.00	USD523,000	Sirius XM Radio Inc ‘ 144A’ 4.125% 1/7/2030	535,432	0.02
USD600,000	Sealed Air Corp ‘ 144A’ 4% 1/12/2027	645,129	0.03	USD3,000	Sirius XM Radio Inc ‘ 144A’ 4.125% 1/7/2030	3,071	0.00
USD82,000	Sealed Air Corp ‘ 144A’ 5.125% 1/12/2024	89,312	0.00	USD3,175,000	Six Flags Theme Parks Inc ‘ 144A’ 7% 1/7/2025	3,397,679	0.13
USD590,000	Sensata Technologies Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/2/2031	592,366	0.02	USD250,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	252,318	0.01
USD1,558,000	Sensata Technologies Inc ‘ 144A’ 4.375% 15/2/2030	1,677,444	0.07	USD387,000	SM Energy Co 6.5% 15/7/2028	388,960	0.02
USD414,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	416,994	0.02	USD440,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	440,550	0.02
USD1,632,000	Service Corp International/US 4% 15/5/2031	1,691,584	0.07	USD1,439,000	SM Energy Co ‘ 144A’ 10% 15/1/2025	1,601,240	0.06
USD916,000	Service Corp International/US 4% 15/5/2031	949,443	0.04	USD1,450,000	SM Energy Co ‘ 144A’ 10% 15/1/2025	1,613,480	0.06
USD97,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	105,144	0.00	USD479,000	Solaris Midstream Holdings LLC ‘ 144A’ 7.625% 1/4/2026	508,382	0.02
USD124,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	125,102	0.01	USD3,345,000	Sotheby’s ‘ 144A’ 7.375% 15/10/2027	3,558,244	0.14
USD413,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	443,842	0.02	USD1,147,000	Sotheby’s/Bidfair Holdings Inc ‘ 144A’ 5.875% 1/6/2029	1,185,769	0.05
				USD686,000	Sotheby’s/Bidfair Holdings Inc ‘ 144A’ 5.875% 1/6/2029	709,187	0.03
				USD183,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	199,703	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD35,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	38,195	0.00	USD1,421,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	1,436,809	0.06
USD344,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	384,921	0.02	USD1,416,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	1,431,753	0.06
USD2,699,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	2,840,698	0.11	USD871,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	850,497	0.03
USD194,000	Spectrum Brands Inc '144A' 3.875% 15/3/2031	191,873	0.01	USD97,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.5% 1/11/2023	101,745	0.00
USD738,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	776,904	0.03	USD463,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	470,894	0.02
USD470,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	505,647	0.02	USD511,000	Stericycle Inc '144A' 3.875% 15/1/2029	519,406	0.02
USD559,000	Spirit AeroSystems Inc '144A' 5.5% 15/1/2025	588,002	0.02	USD641,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	688,274	0.03
USD5,384,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	7,024,559	0.27	USD604,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp '144A' 5% 1/6/2031	622,875	0.02
USD4,246,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	6,512,239	0.25	USD275,000	Summer BC Bidco B LLC '144A' 5.5% 31/10/2026	279,125	0.01
USD220,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	253,231	0.01	USD791,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	837,629	0.03
USD1,245,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	1,534,083	0.06	USD56,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	58,693	0.00
USD327,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	370,671	0.01	USD1,770,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	1,800,975	0.07
USD1,684,000	Square Inc '144A' 3.5% 1/6/2031	1,754,206	0.07	USD2,602,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	2,826,422	0.11
USD1,110,000	Square Inc '144A' 3.5% 1/6/2031	1,156,276	0.05	USD1,196,000	Switch Ltd '144A' 3.75% 15/9/2028	1,218,658	0.05
USD2,943,000	SRM Escrow Issuer LLC '144A' 6% 1/11/2028	3,129,439	0.12	USD910,000	Switch Ltd '144A' 4.125% 15/6/2029	939,843	0.04
USD1,949,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	2,002,675	0.08	USD996,000	Switch Ltd '144A' 4.125% 15/6/2029	1,028,664	0.04
USD1,789,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	1,838,269	0.07	USD848,000	Synaptics Inc '144A' 4% 15/6/2029	864,074	0.03
USD297,000	SRS Distribution Inc '144A' 6.125% 1/7/2029	308,271	0.01	USD1,562,000	Syneos Health Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	1,550,449	0.06
USD1,261,000	SRS Distribution Inc '144A' 6.125% 1/7/2029	1,308,855	0.05	USD479,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 7.5% 1/10/2025	515,524	0.02
USD4,228,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	4,476,395	0.17	USD455,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4% 15/1/2032	475,671	0.02
EUR610,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	707,697	0.03	USD1,332,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	1,447,451	0.06
USD409,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	391,618	0.02				
USD265,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	253,738	0.01				
USD1,289,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	1,323,352	0.05				
USD358,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	371,577	0.01				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD840,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	912,807	0.04	USD283,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	295,381	0.01
USD27,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	27,949	0.00	USD251,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025	269,198	0.01
USD1,058,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	1,168,127	0.05	USD182,000	Tenneco Inc ' 144A' 7.875% 15/1/2029	204,787	0.01
USD893,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	935,418	0.04	USD1,322,000	Terex Corp ' 144A' 5% 15/5/2029	1,389,805	0.05
USD165,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	178,880	0.01	USD368,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.25% 31/1/2023	380,300	0.01
USD249,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	280,360	0.01	USD329,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/1/2030	343,492	0.01
USD78,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	85,140	0.00	USD2,941,000	Terrier Media Buyer Inc ' 144A' 8.875% 15/12/2027	3,136,135	0.12
USD332,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	376,478	0.01	USD272,000	Titan International Inc ' 144A' 7% 30/4/2028	285,125	0.01
USD47,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	49,240	0.00	USD607,000	TK Elevator US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	640,385	0.03
USD501,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025	528,638	0.02	USD4,620,000	TK Elevator US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	4,874,100	0.19
USD1,206,000	Tempur Sealy International Inc ' 144A' 4% 15/4/2029	1,248,210	0.05	USD1,788,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/2/2029	1,819,943	0.07
USD1,338,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.25% 1/6/2029	1,367,717	0.05	USD338,000	T-Mobile USA Inc 2.875% 15/2/2031	347,307	0.01
USD723,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	743,244	0.03	USD1,704,000	T-Mobile USA Inc 2.875% 15/2/2031	1,750,920	0.07
USD147,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	152,699	0.01	USD1,641,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2031	1,748,485	0.07
USD2,569,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	2,665,684	0.10	USD273,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2031	290,882	0.01
USD3,861,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	4,070,150	0.16	USD1,649,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2031	1,757,010	0.07
USD1,900,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.125% 1/10/2028	2,011,625	0.08	USD547,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	583,912	0.02
				USD47,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	52,239	0.00
				USD395,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 6.625% 31/7/2026	444,928	0.02
				USD376,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	362,370	0.01
				USD37,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	40,495	0.00
				USD163,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	180,490	0.01
				USD3,691,000	Triumph Group Inc ' 144A' 8.875% 1/6/2024	4,064,714	0.16
				USD558,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	583,961	0.02
				USD1,060,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	1,109,317	0.04
				USD589,000	Twitter Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2027	637,177	0.02
				USD800,000	Twitter Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2027	865,436	0.03

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,647,000	Uber Technologies Inc '144A' 15/12/2025 (Zero Coupon)	1,549,827	0.06	USD471,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 4.75% 15/4/2028	482,097	0.02
USD2,132,000	Uber Technologies Inc '144A' 4.5% 15/8/2029	2,111,543	0.08	USD1,564,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 4.75% 15/4/2028	1,600,848	0.06
USD843,000	Uber Technologies Inc '144A' 4.5% 15/8/2029	834,911	0.03	USD457,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6.5% 15/2/2029	475,963	0.02
USD1,229,000	Uber Technologies Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,313,506	0.05	USD2,525,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6.5% 15/2/2029	2,629,775	0.10
USD3,596,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	3,840,096	0.15	USD80,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	81,550	0.00
USD2,708,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	2,948,335	0.11	USD173,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	187,337	0.01
USD185,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	201,419	0.01	USD146,000	US Acute Care Solutions LLC '144A' 6.375% 1/3/2026	152,023	0.01
USD989,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,052,143	0.04	USD347,000	US Acute Care Solutions LLC '144A' 6.375% 1/3/2026	361,314	0.01
EUR900,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	1,095,158	0.04	USD1,781,000	US Foods Inc '144A' 4.75% 15/2/2029	1,829,888	0.07
USD188,000	Unisys Corp '144A' 6.875% 1/11/2027	205,650	0.01	USD376,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	395,740	0.02
USD2,833,436	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	3,167,169	0.12	USD1,725,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,795,032	0.07
USD191,521	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	203,397	0.01	USD2,705,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	2,824,737	0.11
USD700,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15/4/2026	727,475	0.03	USD393,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	417,124	0.02
USD2,060,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15/4/2026	2,140,855	0.08	USD4,000	Valvoline Inc '144A' 3.625% 15/6/2031	3,976	0.00
USD1,859,000	United Airlines Inc '144A' 4.625% 15/4/2029	1,932,022	0.08	USD3,252,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 15/8/2029	3,362,113	0.13
USD1,312,000	United Airlines Inc '144A' 4.625% 15/4/2029	1,363,535	0.05	USD415,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 15/8/2029	429,052	0.02
USD295,000	United Natural Foods Inc '144A' 6.75% 15/10/2028	319,346	0.01	USD857,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 4.125% 15/8/2031	896,653	0.04
USD110,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	120,746	0.00				
USD63,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	64,968	0.00				
USD1,188,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	1,300,117	0.05				
USD314,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	336,076	0.01				

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,130,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 4.125%	3,274,825	0.13	USD1,872,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,907,109	0.07
USD5,611,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5%	5,835,440	0.23	USD1,838,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125%	1,971,255	0.08
USD6,523,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75%	6,898,627	0.27	USD1,774,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25%	1,971,358	0.08
USD1,312,000	Viasat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	1,363,070	0.05	USD1,369,000	Western Midstream Operating LP 5.3%	1,518,296	0.06
USD2,929,000	Viasat Inc '144A' 6.5% 15/7/2028	3,093,141	0.12	USD1,144,000	Western Midstream Operating LP 5.45%	1,288,773	0.05
USD547,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	561,435	0.02	USD85,000	Western Midstream Operating LP 5.5%	95,332	0.00
USD574,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75%	598,475	0.02	USD3,268,000	Western Midstream Operating LP 6.5%	3,837,155	0.15
USD1,260,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125%	1,344,609	0.05	USD926,000	Western Midstream Operating LP 6.5%	1,087,272	0.04
USD2,927,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125%	3,123,548	0.12	USD1,440,000	White Cap Buyer LLC '144A' 6.875%	1,535,465	0.06
USD2,176,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25%	2,282,733	0.09	USD3,095,000	White Cap Buyer LLC '144A' 6.875%	3,300,183	0.13
USD1,020,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625%	1,110,902	0.04	USD840,000	White Cap Parent LLC '144A' 8.25%	868,350	0.03
USD853,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625%	929,019	0.04	USD185,000	William Carter Co/The '144A' 5.5%	194,649	0.01
USD723,000	Victors Merger Corp '144A' 6.375%	716,761	0.03	USD952,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625%	987,700	0.04
USD710,000	Vine Energy Holdings LLC '144A' 6.75%	767,354	0.03	USD412,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25%	444,546	0.02
USD2,486,000	Vine Energy Holdings LLC '144A' 6.75%	2,686,819	0.10	EUR1,756,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	2,085,346	0.08
USD1,035,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.375%	1,050,214	0.04	USD100,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875%	105,285	0.00
USD626,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	657,882	0.03	USD169,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5%	164,564	0.01
USD644,000	Wabash National Corp '144A' 5.5%	654,558	0.03	USD179,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9%	176,539	0.01
USD450,000	WASH Multifamily Acquisition Inc '144A' 5.75%	472,244	0.02	USD11,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9%	10,849	0.00
				USD462,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 4%	471,817	0.02
				USD4,309,000	WR Grace Holdings LLC '144A' 5.625%	4,469,596	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD197,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	204,172	0.01
USD462,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	486,833	0.02
USD3,000,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	3,127,170	0.12
USD509,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025*	541,449	0.02
USD535,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	552,543	0.02
USD33,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	36,476	0.00
USD72,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	80,265	0.00
USD562,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	604,066	0.02
USD7,313,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	7,230,729	0.28
USD1,116,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	1,103,445	0.04
USD1,471,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	1,495,073	0.06
USD6,454,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	6,559,620	0.26
USD782,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp '144A' 3.875% 1/2/2029	788,905	0.03
USD856,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp '144A' 3.875% 1/2/2029	863,558	0.03
Total Bonds		1,200,453,941	46.69
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,363,869,618	91.87

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
881	United States Alliant Holdings Inc (Pref)**	906,540	0.04
128,786	UCI International Inc**	1	0.00
568	Verscend Intermediate Holding Corp (Pref)**	617,388	0.02
		1,523,929	0.06
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,523,929	0.06
BONDS			
USD2,830,186	Bermuda Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022**	-	0.00
EUR1,800,000	Ireland AlbaCore EURO CLO I DAC FRN 18/10/2034**	2,107,015	0.08
EUR6,110,000	United States Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	75,856	0.01
EUR1,050,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	12,912	0.00
EUR2,042,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 6.375% 10/5/2011**	25,351	0.00
USD100,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
EUR13,830,000	WinStar Communications Inc (Defaulted) 12.75% 15/4/2010**	-	0.00
		114,119	0.01
Total Bonds		2,221,134	0.09
Total Other Transferable Securities		3,745,063	0.15
Total Portfolio		2,468,588,352	95.95
Other Net Assets		104,312,901	4.05
Total Net Assets (USD)		2,572,901,253	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global High Yield Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(48)	EUR	Euro Bund	September 2021	9,971,783	(176,991)
(56)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	12,640,600	(325,352)
(45)	GBP	Long Gilt	December 2021	7,980,274	35,352
(3)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	491,063	(3,909)
(19)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	3,776,250	(48,085)
(60)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	8,015,625	(36,509)
Total				42,875,595	(555,494)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,090,572	CHF	2,800,000	JP Morgan	3/9/2021	21,624
USD	1,777,511	EUR	1,500,142	Citibank	3/9/2021	3,726
USD	1,081,582	EUR	917,113	Goldman Sachs	3/9/2021	(2,822)
USD	495,706,267	EUR	416,886,000	Bank of America	3/9/2021	2,775,647
USD	1,056,344	EUR	889,000	HSBC Bank Plc	3/9/2021	5,180
USD	186,002	GBP	134,222	HSBC Bank Plc	3/9/2021	1,010
USD	255,859	GBP	184,000	JP Morgan	3/9/2021	2,260
USD	4,158,545	GBP	2,986,000	Bank of America	3/9/2021	43,078
USD	89,221,220	GBP	64,005,520	Citibank	3/9/2021	1,005,356
USD	3,061,447	CHF	2,800,000	Goldman Sachs	5/10/2021	(10,078)
USD	492,994,475	EUR	417,796,000	Barclays	5/10/2021	(1,325,091)
USD	2,325,948	EUR	1,971,000	Morgan Stanley	5/10/2021	(6,061)
Net unrealised appreciation						2,513,829
AUD Hedged Share Class						
AUD	74,924,619	USD	55,352,526	BNY Mellon	15/9/2021	(559,472)
USD	544,681	AUD	745,920	BNY Mellon	15/9/2021	(817)
Net unrealised depreciation						(560,289)
CAD Hedged Share Class						
CAD	8,447	USD	6,750	BNY Mellon	15/9/2021	(59)
USD	33	CAD	42	BNY Mellon	15/9/2021	(1)
Net unrealised depreciation						(60)
CHF Hedged Share Class						
CHF	355,271	USD	388,938	BNY Mellon	15/9/2021	582
Net unrealised appreciation						582
CNH Hedged Share Class						
CNY	3,365,767	USD	519,061	BNY Mellon	15/9/2021	1,654
USD	33,269	CNY	215,728	BNY Mellon	15/9/2021	(106)
Net unrealised appreciation						1,548
EUR Hedged Share Class						
EUR	716,687,408	USD	846,631,263	BNY Mellon	15/9/2021	990,231
USD	4,166,269	EUR	3,546,816	BNY Mellon	15/9/2021	(28,522)
Net unrealised appreciation						961,709
GBP Hedged Share Class						
GBP	40,443,690	USD	56,257,652	BNY Mellon	15/9/2021	(514,014)
USD	1,139,317	GBP	827,538	BNY Mellon	15/9/2021	(1,280)
Net unrealised depreciation						(515,294)
HKD Hedged Share Class						
HKD	148,263,450	USD	19,065,455	BNY Mellon	15/9/2021	(9,135)
USD	431,585	HKD	3,361,947	BNY Mellon	15/9/2021	(527)
Net unrealised depreciation						(9,662)
PLN Hedged Share Class						
PLN	65,633,006	USD	16,999,802	BNY Mellon	15/9/2021	139,724
USD	111,728	PLN	435,101	BNY Mellon	15/9/2021	(1,895)
Net unrealised appreciation						137,829

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
SEK Hedged Share Class						
SEK	63,289,001	USD	7,353,468	BNY Mellon	15/9/2021	(5,173)
USD	282,971	SEK	2,455,983	BNY Mellon	15/9/2021	(2,185)
Net unrealised depreciation						(7,358)
SGD Hedged Share Class						
SGD	12,105,940	USD	8,956,312	BNY Mellon	15/9/2021	53,438
USD	269,903	SGD	366,072	BNY Mellon	15/9/2021	(2,543)
Net unrealised appreciation						50,895
ZAR Hedged Share Class						
USD	40,648	ZAR	620,824	BNY Mellon	15/9/2021	(1,930)
ZAR	323,122,761	USD	21,042,189	BNY Mellon	15/9/2021	1,118,717
Net unrealised appreciation						1,116,787
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,132,818,429)						3,690,516

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(410,000)	Fund provides default protection on Lumen Technologies Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	27,535	(5,436)
CDS	USD(826,000)	Fund provides default protection on Lumen Technologies Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	116,137	(38,027)
CDS	EUR(470,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(3,376)	49,644
CDS	EUR(430,000)	Fund provides default protection on Altice Finco SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	6,882	35,171
CDS	EUR(250,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	16,059	29,222
CDS	USD(29,241,030)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.36.VI; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	394,081	2,868,134
CDS	EUR(260,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	6,511	30,391
CDS	EUR(775,447)	Fund provides default protection on TK Elevator Holdco GmbH; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2026	44,316	77,511
CDS	EUR(440,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	4,723	62,469
CDS	EUR(300,000)	Fund provides default protection on Altice Finco SA; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	5,228	24,538
CDS	EUR(760,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	(6,243)	78,947
CDS	EUR(700,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	2,519	72,714
TRS	USD2,280,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	BNP Paribas	20/3/2022	41,952	41,747
TRS	USD3,628,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	BNP Paribas	20/3/2022	49,109	48,856
TRS	USD3,556,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	JP Morgan	20/3/2022	47,183	46,775
TRS	USD1,000,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/12/2021	32,180	31,997
TRS	USD1,000,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/12/2021	36,559	36,371
TRS	USD7,221,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2022	79,714	79,303
TRS	USD3,681,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + Obps	Morgan Stanley	20/3/2022	40,669	40,426

Global High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD1,954,000	Fund receives Markit IBOX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2022	38,566	38,390
Total (USD underlying exposure - USD 60,489,753)					980,304	3,649,143

CDS: Credit Default Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
256	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 90	17/9/2021	39,892	97,240
Total (USD underlying exposure - USD 1,354,579)						39,892	97,240

[次へ](#)

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
4,679,882	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund ⁻	4,679,882	1.25	DKK3,165,000	Denmark I/L Government Bond 0.1% 15/11/2023	573,507	0.15
				DKK2,430,000	Denmark I/L Government Bond ' 144A' 0.1% 15/11/2030	467,033	0.13
Total Funds		4,679,882	1.25			1,040,540	0.28
BONDS							
AUD1,210,000	Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	1,062,258	0.29	EUR1,210,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	1,614,133	0.43
AUD515,000	Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	532,720	0.14	EUR1,565,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 1/3/2026	2,073,138	0.55
AUD295,000	Australia Government Bond 1.487% 21/2/2022	308,839	0.08	EUR1,585,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	2,222,891	0.59
AUD585,000	Australia Government Bond 2% 21/8/2035	673,796	0.18	EUR1,700,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029	2,386,509	0.64
AUD835,000	Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	996,937	0.27	EUR1,955,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 25/7/2031	2,800,321	0.75
AUD370,000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	408,970	0.11	EUR585,000	France French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2032	824,297	0.22
		3,983,520	1.07	EUR595,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 1/3/2036	872,553	0.23
CAD220,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	260,922	0.07	EUR1,920,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 25/7/2036	2,973,124	0.80
CAD777,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	1,267,161	0.34	EUR5,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.1% 25/7/2047	8,695	0.00
CAD682,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	1,243,819	0.33	EUR2,542,000	France French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	3,505,569	0.94
CAD351,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	481,175	0.13	EUR2,325,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.7% 25/7/2030	3,644,640	0.98
CAD60,000	Canada Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	99,111	0.03	EUR1,090,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.75% 25/5/2052	1,290,671	0.34
		3,352,188	0.90	EUR1,005,356	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.75% 25/5/2053	1,178,973	0.32
EUR650,000	Chile Chile Government International Bond 1.3% 26/7/2036	772,771	0.21	EUR1,285,000	France French Republic Government Bond OAT ' 144A' 1.8% 25/7/2040	3,101,039	0.83
USD390,000	Chile Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	398,483	0.10	EUR2,535,000	France French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	4,254,754	1.14
		1,171,254	0.31				
USD530,000	Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030 [*]	521,774	0.14				
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	196,450	0.05				
		718,224	0.19				

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

^{*} All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR1,245,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2.1% 25/7/2023	1,835,739	0.49	EUR385,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/5/2023	493,614	0.13
EUR575,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	1,411,886	0.38	EUR1,845,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 11/4/2024	2,290,154	0.61
EUR45,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	100,900	0.03	EUR1,785,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 15/5/2030	2,426,408	0.65
EUR553,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	1,239,944	0.33	EUR650,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/5/2023	796,938	0.21
		37,339,776	9.99	EUR1,305,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/5/2026	1,719,115	0.46
EUR875,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023	1,179,955	0.32	EUR2,125,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2032*	3,258,953	0.87
EUR2,200,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026*	3,103,353	0.83	EUR2,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	3,121,517	0.84
EUR495,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2033	753,336	0.20	EUR1,270,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.7% 1/9/2051*	1,507,490	0.41
EUR2,690,000	Germany Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030	4,252,489	1.14	EUR615,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021	843,323	0.23
EUR485,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.2% 9/4/2030	592,161	0.16	EUR880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	1,258,709	0.34
		9,881,294	2.65	EUR1,665,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2035	3,522,528	0.94
EUR1,525,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 0.75% 18/6/2031	1,803,231	0.48	EUR734,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.6% 15/9/2023	1,158,684	0.31
EUR5,995,000	International European Investment Bank 9/9/2030 (Zero Coupon)*	7,233,159	1.94	EUR1,515,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 15/9/2026	2,508,634	0.67
EUR400,000	European Investment Bank 2.75% 13/9/2030	600,783	0.16			26,063,417	6.98
EUR6,155,000	European Union 4/10/2030 (Zero Coupon)	7,425,148	1.99				
EUR1,150,000	European Union 0.3% 4/11/2050	1,318,647	0.35	JPY44,400,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2031	414,212	0.11
EUR330,000	European Union 0.7% 6/7/2051	419,259	0.11	JPY22,400,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	217,412	0.06
EUR240,000	European Union 0.75% 4/4/2031	309,724	0.08	JPY48,300,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2024	466,655	0.12
		17,306,720	4.63	JPY70,500,000	Japan Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024	664,350	0.18
EUR895,000	Italy Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.1% 15/5/2022	1,157,350	0.31				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY172,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2025	1,626,468	0.44	USD727,000	Qatar Government International Bond '144A' 3.75% 16/4/2030	829,865	0.22
JPY175,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026	1,652,891	0.44				
JPY224,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	2,140,091	0.57	EUR375,000	Romanian Government International Bond 2% 14/4/2033	442,063	0.12
JPY241,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	2,282,782	0.61	EUR250,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	293,011	0.08
JPY209,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	1,971,912	0.53	EUR490,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	671,837	0.18
JPY82,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.2% 10/3/2030	786,197	0.21			1,406,911	0.38
		12,222,970	3.27				
EUR560,000	Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	638,962	0.17	EUR680,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	1,274,098	0.34
EUR330,000	Mexico Government International Bond 2.125% 25/10/2051	340,468	0.09	EUR295,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30/11/2023	385,015	0.11
		979,430	0.26	EUR1,570,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.65% 30/11/2027	2,277,206	0.61
EUR369,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	419,940	0.11	EUR1,546,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.7% 30/11/2033	2,364,985	0.63
				EUR1,765,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1% 30/11/2030	2,734,812	0.73
NZD394,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	245,152	0.07	EUR1,808,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1.8% 30/11/2024	2,581,744	0.69
NZD2,174,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2% 20/9/2025	2,133,882	0.57			11,617,860	3.11
NZD590,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2035	649,387	0.17				
NZD972,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	964,071	0.26	SEK2,755,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026	382,247	0.10
NZD640,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030	641,865	0.17	SEK2,170,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	305,702	0.08
		4,634,357	1.24	SEK4,745,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.125% 1/6/2030	659,535	0.18
				SEK3,305,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.125% 1/6/2032	509,966	0.13
USD70,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	80,092	0.02	SEK220,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.25% 1/6/2022	28,275	0.01
USD185,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	211,670	0.06	SEK2,060,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 1% 1/6/2025	288,355	0.08
		291,762	0.08	SEK2,710,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 3.5% 1/12/2028	593,124	0.16
						2,767,204	0.74

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP3,255,000	United Kingdom United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2024	6,150,307	1.65	USD5,640,000	United States United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	6,887,450	1.84
GBP2,070,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2026	3,915,092	1.05	USD3,255,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2024	3,996,977	1.07
GBP2,940,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/8/2028	5,535,170	1.48	USD4,335,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	4,933,129	1.32
GBP1,260,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2029	2,829,575	0.76	USD1,095,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	1,242,933	0.33
GBP1,200,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/8/2031	2,326,226	0.62	USD1,355,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	1,538,115	0.41
GBP1,850,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2036	4,597,200	1.23	USD165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025	188,512	0.05
GBP780,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2039	1,736,819	0.46	USD4,700,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	5,871,232	1.57
GBP70,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/8/2041	179,093	0.05	USD3,915,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	4,623,867	1.24
GBP1,850,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.625% 22/3/2040	6,356,610	1.70	USD1,635,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	1,948,259	0.52
GBP2,852,481	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.75% 22/3/2034	7,925,796	2.12	USD10,080,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2031	11,814,725	3.16
GBP1,589,456	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.125% 22/11/2037	5,891,678	1.58	USD2,855,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2031	3,262,273	0.87
GBP1,650,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2027	4,661,513	1.25	USD2,015,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025	2,498,953	0.67
GBP1,570,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2032	4,720,167	1.26	USD6,250,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	7,515,129	2.01
GBP90,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.875% 22/11/2022	197,520	0.05	USD20,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	24,831	0.01
GBP583,109	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2% 26/1/2035	2,455,658	0.66	USD4,965,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023	6,128,733	1.64
GBP299,372	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2.5% 17/7/2024	1,488,466	0.40	USD3,290,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025	4,141,084	1.11
GBP258,616	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 4.125% 22/7/2030	1,365,464	0.36				
		62,332,354	16.68				

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,016,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	7,559,005	2.02	USD3,195,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2041	6,139,025	1.64
USD5,545,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	6,942,438	1.86	USD170,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2025	283,514	0.08
USD3,875,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	4,479,486	1.20	USD1,205,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	2,000,194	0.54
USD7,643,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	9,564,472	2.56	USD586,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	967,466	0.26
USD5,201,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*	5,976,354	1.60	USD690,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	1,580,612	0.42
USD4,280,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024	5,340,946	1.43	USD177,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	404,361	0.11
USD2,450,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026	3,120,175	0.84	USD325,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	762,945	0.20
USD6,060,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	7,630,270	2.04	USD1,005,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/8/2040	897,277	0.24
USD8,731,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	11,043,165	2.96	USD2,935,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/11/2040	2,729,091	0.73
USD20,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	30,071	0.01	USD2,090,000	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2041	2,117,268	0.57
USD2,195,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	3,478,510	0.93			155,408,475	41.60
USD1,130,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	1,822,208	0.49	Total Bonds		355,571,292	95.17
USD2,040,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040	3,923,420	1.05	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		360,251,174	96.42
				Total Portfolio		360,251,174	96.42
				Other Net Assets		13,360,080	3.58
				Total Net Assets (USD)		373,611,254	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	1,139,000	USD	1,338,603	State Street	3/9/2021	8,163
USD	3,478,297	AUD	4,718,000	State Street	3/9/2021	28,262
USD	149,773	AUD	203,733	BNP Paribas	3/9/2021	794
USD	266,765	AUD	361,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	2,784
USD	114,516	CAD	142,963	BNP Paribas	3/9/2021	1,269
USD	2,907,991	CAD	3,616,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	43,606

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	253,940	CAD	318,000	Morgan Stanley	3/9/2021	2,038
USD	846,601	DKK	5,294,000	Deutsche Bank	3/9/2021	4,812
USD	200,703	DKK	1,273,000	BNP Paribas	3/9/2021	(1,714)
USD	96,383	EUR	82,000	Morgan Stanley	3/9/2021	(575)
USD	229,812	EUR	196,000	Citibank	3/9/2021	(1,941)
USD	107,805,584	EUR	90,663,000	Bank of America	3/9/2021	604,650
USD	197,871	EUR	168,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	(774)
USD	2,169,271	EUR	1,825,000	UBS	3/9/2021	11,371
USD	2,070,837	EUR	1,758,280	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(8,172)
USD	1,857,432	EUR	1,565,674	BNP Paribas	3/9/2021	6,161
USD	2,207,021	GBP	1,587,000	State Street	3/9/2021	19,732
USD	1,778,699	GBP	1,279,265	BNP Paribas	3/9/2021	15,547
USD	58,384,699	GBP	41,880,000	Citibank	3/9/2021	663,421
USD	93,824	GBP	68,000	Morgan Stanley	3/9/2021	103
USD	85,193	GBP	61,515	Bank of America	3/9/2021	410
USD	241,544	GBP	174,000	Deutsche Bank	3/9/2021	1,728
USD	187,755	JPY	20,484,000	State Street	3/9/2021	1,025
USD	227,882	JPY	24,952,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	423
USD	11,775,150	JPY	1,292,623,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(8,215)
USD	4,153,455	NZD	5,933,000	State Street	3/9/2021	(26,883)
USD	186,705	NZD	267,533	BNP Paribas	3/9/2021	(1,796)
USD	2,647,136	SEK	22,666,000	Bank of America	3/9/2021	15,697
USD	115,277	SEK	1,005,000	BNP Paribas	3/9/2021	(1,400)
AUD	475,000	JPY	38,349,457	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(2,256)
AUD	460,000	JPY	37,629,334	Bank of America	15/9/2021	(6,660)
AUD	440,000	USD	328,733	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(6,957)
AUD	440,000	USD	332,013	Deutsche Bank	15/9/2021	(10,237)
AUD	400,000	USD	309,272	RBS Plc	15/9/2021	(16,749)
CAD	820,248	USD	660,000	Bank of America	15/9/2021	(10,260)
CAD	414,289	USD	340,000	Citibank	15/9/2021	(11,831)
CAD	387,027	USD	320,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(13,426)
EUR	280,000	JPY	36,799,523	State Street	15/9/2021	(4,343)
EUR	280,000	USD	332,791	Morgan Stanley	15/9/2021	(1,637)
EUR	270,000	USD	329,276	JP Morgan	15/9/2021	(9,948)
EUR	500,000	USD	609,981	Bank of America	15/9/2021	(18,634)
EUR	290,000	USD	341,833	UBS	15/9/2021	1,149
EUR	290,000	USD	344,952	Deutsche Bank	15/9/2021	(1,971)
EUR	280,000	USD	334,825	RBS Plc	15/9/2021	(3,671)
JPY	38,601,920	AUD	475,000	Bank of America	15/9/2021	4,557
JPY	37,831,826	AUD	460,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	8,506
JPY	37,032,951	EUR	280,000	Barclays	15/9/2021	6,471
JPY	37,401,785	USD	340,000	Bank of America	15/9/2021	988
USD	631,682	AUD	840,000	Bank of America	15/9/2021	17,383
USD	332,607	AUD	440,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	10,831
USD	137,214	CAD	167,000	State Street	15/9/2021	4,929
USD	320,000	CAD	387,402	JP Morgan	15/9/2021	13,129
USD	330,000	CAD	414,144	Barclays	15/9/2021	1,946
USD	670,000	CAD	828,986	Standard Chartered Bank	15/9/2021	13,339
USD	595,567	EUR	499,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	5,403
USD	3,351,193	EUR	2,762,000	Bank of America	15/9/2021	84,593
USD	687,044	EUR	576,572	State Street	15/9/2021	5,136
USD	328,637	EUR	270,000	RBS Plc	15/9/2021	9,310
USD	451,394	EUR	382,000	Citibank	15/9/2021	(395)
USD	342,723	EUR	290,000	UBS	15/9/2021	(258)
USD	331,980	EUR	280,000	Goldman Sachs	15/9/2021	826
USD	305,383	EUR	257,285	JP Morgan	15/9/2021	1,094
USD	340,000	JPY	37,270,596	UBS	15/9/2021	209
USD	3,954,545	AUD	5,415,000	Standard Chartered Bank	5/10/2021	(5,992)
USD	3,220,682	CAD	4,055,000	Bank of America	5/10/2021	8,718
USD	1,042,573	DKK	6,567,000	Bank of America	5/10/2021	(2,212)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	105,096,010	EUR	89,058,000	Morgan Stanley	5/10/2021	(273,864)
USD	61,777,067	GBP	44,941,000	Bank of America	5/10/2021	(168,484)
USD	12,178,732	JPY	1,338,059,000	Royal Bank of Canada	5/10/2021	(22,384)
USD	4,661,759	NZD	6,654,000	Morgan Stanley	5/10/2021	(26,525)
USD	2,742,333	SEK	23,671,000	JP Morgan	5/10/2021	(6,451)
USD	925,000	CNY	6,067,630	Citibank	15/12/2021	(7,288)
Net unrealised appreciation						946,610
EUR Hedged Share Class						
EUR	236,785,726	USD	279,697,470	BNY Mellon	15/9/2021	347,449
USD	213,351	EUR	181,502	BNY Mellon	15/9/2021	(1,311)
Net unrealised appreciation						346,138
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 698,837,434)						1,292,748

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(42)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	4,470,900	(17,660)
(49)	CAD	Banker's Acceptance	September 2021	9,660,573	(311)
23	EUR	Euro-OAT	September 2021	4,388,987	(6,137)
(44)	EUR	Euro BUXL	September 2021	11,099,024	(124,411)
(144)	EUR	Euro Bund	September 2021	29,915,350	(202,567)
(38)	CAD	Banker's Acceptance	December 2021	7,488,863	(356)
(72)	GBP	Long Gilt	December 2021	12,768,439	50,086
161	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	19,921,234	67,205
67	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	14,762,508	10,569
(13)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	2,583,750	(32,901)
(90)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	12,023,437	(59,285)
(110)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	16,322,969	(46,512)
49	CAD	Banker's Acceptance	March 2022	9,650,869	8,074
38	CAD	Banker's Acceptance	June 2022	7,474,188	4,792
429	GBP	90 Day Sterling	September 2022	73,568,676	(10,242)
Total				236,099,767	(359,656)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD6,460,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 3.15%	Bank of America	2/8/2023	13,457	13,457
IFS	USD6,460,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 3.0875%	Bank of America	3/8/2023	20,177	20,177
IFS	USD6,460,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.96%	Bank of America	2/8/2024	(17,553)	(17,553)
IFS	USD6,460,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.91%	Bank of America	3/8/2024	(27,003)	(27,003)
IFS	USD1,470,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.2225%	Bank of America	12/1/2026	(73,408)	(73,408)
IFS	EUR3,380,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.23125%	Bank of America	15/2/2026	(149,720)	(149,720)
IFS	GBP2,250,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.5775%	Bank of America	15/2/2026	94,953	94,953
IFS	USD4,005,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.3%	Bank of America	25/2/2026	177,283	177,283
IFS	USD4,160,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.325%	Bank of America	1/3/2026	(179,372)	(179,372)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD955,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.5575%	Bank of America	19/4/2026	(27,505)	(27,505)
IFS	USD4,570,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.634%	Bank of America	10/6/2026	(89,805)	(89,805)
IFS	EUR4,230,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.498%	Bank of America	15/6/2026	61,924	61,924
IFS	GBP3,320,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.63%	Bank of America	15/6/2026	91,436	91,436
IFS	EUR2,325,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.425%	Bank of America	15/6/2026	44,922	44,922
IFS	USD2,400,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.499%	Bank of America	22/6/2026	(59,249)	(59,249)
IFS	USD5,935,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.545%	Bank of America	24/6/2026	(129,701)	(129,701)
IFS	USD1,195,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6215%	Bank of America	2/7/2026	19,422	19,422
IFS	USD895,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6425%	Bank of America	6/7/2026	12,863	12,863
IFS	USD3,000,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.657%	Bank of America	6/7/2026	40,772	40,772
IFS	USD2,350,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.58125%	Bank of America	9/7/2026	(40,191)	(40,191)
IFS	USD2,350,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.535%	Bank of America	12/7/2026	(44,941)	(44,941)
IFS	EUR2,310,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.45%	Bank of America	15/7/2026	(37,784)	(37,784)
IFS	EUR2,350,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.435%	Bank of America	15/7/2026	40,698	40,698
IFS	EUR2,300,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.4775%	Bank of America	15/7/2026	33,562	33,562
IFS	USD2,650,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.5775%	Bank of America	22/7/2026	39,428	39,428
IFS	USD2,100,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.7065%	Bank of America	27/7/2026	14,723	14,723
IFS	USD3,030,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.747%	Bank of America	28/7/2026	14,059	14,059
IFS	USD2,380,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.72625%	Bank of America	28/7/2026	13,710	13,710
IFS	USD1,400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.77%	Bank of America	3/8/2026	2,893	2,893
IFS	USD1,750,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.774%	Bank of America	3/8/2026	3,238	3,238
IFS	EUR4,920,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.578%	Bank of America	15/8/2026	32,959	32,959
IFS	USD5,030,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.59%	Bank of America	23/8/2026	(33,100)	(33,100)
IFS	USD2,190,000	Fund receives default protection on USCPIU + 0bps; and pays 2.249%	Bank of America	30/10/2028	90,213	90,213
IFS	GBP830,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.49%	Bank of America	16/3/2029	(17,828)	(17,828)
IFS	EUR1,220,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.2895%	Bank of America	16/3/2029	38,511	38,511
IFS	EUR495,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0 bps; and pays Fixed 1.125%	Bank of America	18/2/2030	31,200	31,200
IFS	GBP390,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.445%	Bank of America	18/2/2030	(20,279)	(20,279)
IFS	USD1,925,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.50375%	Bank of America	10/3/2030	244,936	244,936
IFS	USD760,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.8475%	Bank of America	10/8/2030	(86,058)	(86,058)
IFS	GBP345,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.48875%	Bank of America	15/8/2030	(25,655)	(25,655)
IFS	EUR170,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 0.9777%	Bank of America	15/8/2030	16,949	16,949
IFS	GBP120,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4525%	Bank of America	15/8/2030	(9,698)	(9,698)
IFS	USD1,360,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 1.93875%	Bank of America	8/9/2030	134,606	134,606

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD725,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 1.94875%	Bank of America	18/9/2030	(69,797)	(69,797)
IFS	GBP1,800,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.5738%	Bank of America	15/10/2030	(129,203)	(127,694)
IFS	GBP405,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.55%	Bank of America	15/10/2030	(30,459)	(30,459)
IFS	EUR270,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 0.905%	Bank of America	15/10/2030	29,136	29,136
IFS	GBP725,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	15/12/2030	(57,140)	(57,140)
IFS	EUR1,280,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.1075%	Bank of America	15/12/2030	(117,688)	(117,688)
IFS	USD410,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.1915%	Bank of America	31/12/2030	(26,862)	(26,862)
IFS	GBP165,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4275%	Bank of America	15/1/2031	16,671	16,671
IFS	EUR225,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.225%	Bank of America	15/1/2031	(17,219)	(17,219)
IFS	USD320,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3285%	Bank of America	26/1/2031	(15,965)	(15,965)
IFS	GBP1,645,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.63%	Bank of America	15/2/2031	(104,895)	(104,895)
IFS	EUR2,810,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.29375%	Bank of America	15/2/2031	196,974	196,974
IFS	USD3,170,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.3125%	Bank of America	1/3/2031	159,234	159,234
IFS	USD1,255,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.363%	Bank of America	5/3/2031	55,481	55,481
IFS	EUR1,850,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.445%	Bank of America	15/3/2031	(91,605)	(91,605)
IFS	GBP345,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.6775%	Bank of America	15/4/2031	(18,888)	(18,888)
IFS	GBP725,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.746%	Bank of America	15/4/2031	(30,709)	(30,709)
IFS	EUR1,005,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 3.2825%	Bank of America	15/4/2031	45,388	45,388
IFS	USD480,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4675%	Bank of America	19/4/2031	14,786	14,786
IFS	EUR1,575,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.56625%	Bank of America	15/5/2031	(32,035)	(32,035)
IFS	GBP1,185,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.707%	Bank of America	15/5/2031	56,857	56,857
IFS	USD4,570,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.52%	Bank of America	10/6/2031	88,011	88,011
IFS	GBP250,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.69%	Bank of America	15/6/2031	(9,548)	(9,548)
IFS	EUR2,305,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.537%	Bank of America	15/6/2031	(54,153)	(54,153)
IFS	GBP3,320,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 3.67%	Bank of America	15/6/2031	(138,763)	(138,763)
IFS	EUR4,230,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.534%	Bank of America	15/6/2031	(101,137)	(101,137)
IFS	EUR2,325,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.46375%	Bank of America	15/6/2031	(78,150)	(78,150)
IFS	USD2,400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.3795%	Bank of America	22/6/2031	78,626	78,626
IFS	USD5,935,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.43%	Bank of America	24/6/2031	157,922	157,922
IFS	USD2,350,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.44%	Bank of America	9/7/2031	52,876	52,876
IFS	USD2,350,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.375%	Bank of America	12/7/2031	68,990	68,990
IFS	GBP1,000,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.7175%	Bank of America	15/7/2031	(33,667)	(33,667)
IFS	EUR2,300,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5375%	Bank of America	15/7/2031	(50,804)	(50,804)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	EUR2,350,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5025%	Bank of America	15/7/2031	(63,288)	(63,288)
IFS	EUR2,310,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.53%	Bank of America	15/7/2031	53,425	53,425
IFS	USD2,380,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.52875%	Bank of America	28/7/2031	(20,890)	(20,890)
IFS	EUR4,920,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.6115%	Bank of America	15/8/2031	(51,206)	(51,206)
IFS	USD5,030,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.445%	Bank of America	23/8/2031	57,476	57,476
IFS	GBP1,910,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.42%	Bank of America	16/10/2034	112,412	118,294
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.36%	Bank of America	16/1/2035	36,431	36,431
IFS	GBP400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.39%	Bank of America	16/1/2035	32,811	32,811
IFS	EUR980,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.41375%	Bank of America	15/2/2036	(92,067)	(92,067)
IFS	GBP1,910,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.36%	Bank of America	16/10/2039	(215,233)	(219,631)
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.31%	Bank of America	16/1/2040	(60,253)	(60,253)
IFS	GBP400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.3408%	Bank of America	16/1/2040	(54,669)	(54,669)
IFS	GBP190,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.3333%	Bank of America	15/11/2040	(36,739)	(36,739)
IFS	GBP170,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.365%	Bank of America	15/12/2040	(30,546)	(30,546)
IFS	GBP545,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.56%	Bank of America	15/3/2041	(49,238)	(49,238)
IFS	GBP100,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.61%	Bank of America	15/6/2041	(5,406)	(5,406)
IFS	GBP1,470,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.27%	Bank of America	16/10/2044	(272,209)	(270,100)
IFS	GBP300,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.22%	Bank of America	16/1/2045	(68,142)	(68,142)
IFS	GBP300,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0 bps; and receives Fixed 3.23875%	Bank of America	16/1/2045	(64,585)	(64,585)
IFS	GBP1,470,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.16%	Bank of America	16/10/2049	409,608	395,244
IFS	GBP300,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.1114%	Bank of America	17/1/2050	96,531	96,531
IFS	GBP300,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0 bps; and pays Fixed 3.1325%	Bank of America	17/1/2050	91,207	91,207
IFS	EUR600,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.7925%	Bank of America	15/7/2051	(40,161)	(40,161)
IFS	EUR610,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.886%	Bank of America	15/8/2051	(7,189)	(7,189)
IRS	USD300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.2535%	Bank of America	1/12/2022	(300)	(300)
IRS	CAD9,300,000	Fund receives Fixed 0.64%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	21/4/2023	(1,528)	(1,528)
IRS	USD7,250,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.273%	Bank of America	23/4/2023	(3,384)	(3,791)
IRS	CAD8,800,000	Fund receives Fixed 0.7895%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Bank of America	22/6/2023	9,308	9,796
IRS	USD7,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.307%	Bank of America	24/6/2023	(5,572)	(5,745)
IRS	USD520,000	Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/7/2023	(511)	(511)
IRS	USD1,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.359%	Bank of America	16/12/2023	830	877
IRS	USD1,710,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.457%	Bank of America	21/12/2023	(2,021)	(2,021)
IRS	USD1,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.515%	Bank of America	29/12/2023	(3,900)	(3,900)
IRS	USD880,000	Fund receives Fixed 0.4355%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/1/2024	239	239

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD1,830,000	Fund receives Fixed 0.38%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/2/2024	(2,064)	(2,064)
IRS	USD2,040,000	Fund receives Fixed 0.3965%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/2/2024	(1,688)	(1,688)
IRS	USD930,000	Fund receives Fixed 0.485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/3/2024	235	235
IRS	USD620,000	Fund receives Fixed 2.178%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/3/2024	27,886	27,886
IRS	USD860,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.662%	Bank of America	5/4/2024	(2,621)	(2,621)
IRS	USD1,330,000	Fund receives Fixed 0.5865%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/4/2024	1,572	1,572
IRS	USD330,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.63856%	Bank of America	20/4/2024	(733)	(733)
IRS	USD870,000	Fund receives Fixed 0.5115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/4/2024	(292)	(292)
IRS	USD1,130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%	Bank of America	20/6/2024	(1,734)	(1,734)
IRS	USD1,720,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7215%	Bank of America	21/6/2024	(4,052)	(4,052)
IRS	USD850,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%	Bank of America	23/6/2024	(2,222)	(2,222)
IRS	USD865,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.762%	Bank of America	28/6/2024	(2,644)	(2,644)
IRS	USD2,030,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7385%	Bank of America	12/8/2024	(3,102)	(3,102)
IRS	USD1,175,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.777%	Bank of America	15/8/2024	(2,585)	(2,585)
IRS	USD370,000	Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/6/2025	(4,130)	(4,130)
IRS	USD310,000	Fund receives Fixed 0.467%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/10/2025	(3,225)	(3,225)
IRS	USD490,000	Fund receives Fixed 0.4455%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/11/2025	(6,022)	(6,022)
IRS	USD780,000	Fund receives Fixed 0.471%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/1/2026	(9,809)	(9,809)
IRS	USD1,430,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.575%	Bank of America	26/2/2026	(3,082)	(3,082)
IRS	USD450,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.68%	Bank of America	6/3/2026	(1,412)	(1,412)
IRS	USD920,000	Fund receives Fixed 0.917%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2026	2,719	2,719
IRS	EUR1,030,000	Fund receives Fixed -0.15%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	16/11/2026	10,438	10,438
IRS	USD360,000	Fund receives Fixed 1.342%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/3/2027	6,058	6,058
IRS	USD550,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.27%	Bank of America	20/4/2027	(6,717)	(6,717)
IRS	USD395,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/6/2027	(8,221)	(8,221)
IRS	USD395,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/6/2027	(7,620)	(7,620)
IRS	USD210,000	Fund receives Fixed 1.17%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/7/2027	806	806
IRS	USD380,000	Fund receives Fixed 1.207%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/8/2027	1,706	1,706
IRS	USD610,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.83433%	Bank of America	15/11/2027	5,775	5,775
IRS	USD980,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.25132%	Bank of America	15/2/2028	(14,576)	(14,576)
IRS	USD120,000	Fund receives Fixed 1.03231%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2028	(146)	(146)
IRS	USD400,000	Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/7/2028	(13,602)	(13,602)
IRS	USD190,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%	Bank of America	2/6/2030	8,950	8,950

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD25,000	Fund receives Fixed 0.6825%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/9/2030	(1,177)	(1,177)
IRS	EUR240,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.21%	Bank of America	28/1/2031	3,785	3,644
IRS	USD340,000	Fund receives Fixed 1.28103%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/8/2031	149	149
IRS	USD175,000	Fund receives Fixed 0.9895%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(870)	(870)
IRS	USD175,000	Fund receives Fixed 1.0025%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	19/8/2031	(649)	(649)
IRS	USD30,000	Fund receives Fixed 1.4875%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/8/2031	605	605
IRS	USD160,000	Fund receives Fixed 0.989%; and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Bank of America	24/8/2031	(841)	(841)
IRS	USD200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.0675%	Bank of America	27/8/2031	(454)	(454)
IRS	USD240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.113%	Bank of America	30/8/2031	(1,571)	(1,571)
IRS	USD240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.113%	Bank of America	31/8/2031	(1,571)	(1,571)
IRS	USD250,000	Fund receives Fixed 1.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/11/2031	(1,490)	(1,490)
IRS	USD100,000	Fund receives Fixed 1.422%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/1/2032	758	758
IRS	USD90,000	Fund receives Fixed 1.217%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	24/1/2032	(1,106)	(1,106)
IRS	USD120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.568%	Bank of America	22/2/2032	(2,371)	(2,371)
IRS	USD60,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5955%	Bank of America	22/2/2032	(1,343)	(1,343)
IRS	USD350,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Bank of America	3/5/2032	21,195	21,195
IRS	USD390,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%	Bank of America	4/5/2032	23,438	23,438
IRS	USD90,000	Fund receives Fixed 2.044%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/5/2033	4,069	4,069
IRS	USD290,000	Fund receives Fixed 2.12%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2033	15,047	15,047
IRS	EUR360,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.44%	Bank of America	16/5/2033	(12,890)	(12,890)
IRS	USD510,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	6/8/2034	(2,950)	(2,950)
IRS	USD120,000	Fund receives Fixed 0.852%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/3/2040	(10,704)	(10,704)
IRS	USD80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%	Bank of America	17/8/2040	8,065	8,065
IRS	USD2,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.425%	Bank of America	15/2/2047	(24,117)	(23,808)
IRS	USD13,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.058%	Bank of America	16/9/2050	1,734	1,740
IRS	USD50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.083%	Bank of America	25/11/2050	6,424	6,424
IRS	USD45,000	Fund receives Fixed 1.845%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	19/2/2051	2,601	2,601
IRS	USD22,500	Fund receives Fixed 1.8785%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/2/2051	1,485	1,485
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%	Bank of America	20/6/2052	9,800	9,800
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%	Bank of America	20/6/2052	9,007	9,007
IRS	USD70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%	Bank of America	12/7/2053	13,950	13,950
IRS	USD10,000	Fund receives Fixed 1.9125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/12/2056	392	392
Total (USD underlying exposure - USD 283,746,401)					(154,204)	(163,337)

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
48	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.25	15/10/2021	(3,978)	300
13	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 133	26/11/2021	(1,747)	10,867
Total (USD underlying exposure - USD 1,057,525)						(5,725)	11,167

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(13)	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 136	26/11/2021	(324)	(3,961)
(26)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 131	26/11/2021	2,195	(7,922)
Total (USD underlying exposure - USD 870,480)						1,871	(11,883)

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD3,030,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 3/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/8/2022	Bank of America	28/4/2022	17,142	46,806
USD2,190,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 19/10/2022; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 19/1/2023	Bank of America	15/7/2022	(7,160)	19,636
USD870,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.55% Fixed semi-annually from 31/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/10/2024	Bank of America	29/7/2024	537	32,118
USD110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/1/2026; and pays 1.374% Fixed semi-annually from 14/4/2026	Bank of America	9/10/2025	2,001	7,769
USD110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.374% Fixed semi-annually from 14/4/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/1/2026	Bank of America	9/10/2025	(2,170)	3,669
EUR2,060,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/5/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 17/11/2022	Barclays	15/11/2021	(13,768)	951
EUR320,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/5/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 17/11/2022	Barclays	15/11/2021	(939)	148
JPY300,955,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/1/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2022	Barclays	29/6/2022	(41,038)	23
USD425,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039; and pays 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039	Barclays	6/12/2038	(5,824)	13,939
USD425,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039	Barclays	6/12/2038	35,056	54,818
USD430,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.191% Fixed semi-annually from 16/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/9/2022	Citibank	14/6/2022	1,403	6,409

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD430,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/9/2022; and pays 1.191% Fixed semi-annually from 16/12/2022	Citibank	14/6/2022	(1,992)	3,847
USD900,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025	Citibank	26/8/2025	(23,746)	24,278
USD900,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025; and pays 1.191% Fixed semi-annually from 28/2/2026	Citibank	26/8/2025	24,902	72,341
USD1,270,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/11/2024; and pays 1.8% Fixed semi-annually from 7/2/2025	Deutsche Bank	5/8/2024	705	50,743
USD540,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.602% Fixed semi-annually from 9/10/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2026	Deutsche Bank	7/4/2026	23,008	53,221
USD540,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2026; and pays 2.602% Fixed semi-annually from 9/10/2026	Deutsche Bank	7/4/2026	(15,451)	14,762
USD650,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026; and pays 2.1976% Fixed semi-annually from 17/12/2026	Deutsche Bank	15/6/2026	(13,287)	25,587
USD650,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026; and pays 2.1976% Fixed semi-annually from 17/12/2026	Deutsche Bank	15/6/2026	13,247	47,633
USD600,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.968% Fixed semi-annually from 13/12/2041; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/9/2041	Deutsche Bank	11/6/2041	8,323	45,786
USD600,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/9/2041; and pays 1.968% Fixed semi-annually from 13/12/2041	Deutsche Bank	11/6/2041	(1,764)	34,851
USD275,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/9/2024; and pays 1.97% Fixed semi-annually from 26/12/2024	Goldman Sachs	24/6/2024	(3,594)	8,973
USD275,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.97% Fixed semi-annually from 26/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/9/2024	Goldman Sachs	24/6/2024	3,456	16,023
USD275,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/10/2024; and pays 2% Fixed semi-annually from 2/1/2025	Goldman Sachs	28/6/2024	(3,376)	8,738
USD275,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 2/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/10/2024	Goldman Sachs	28/6/2024	4,399	16,513
USD860,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/10/2024; and pays 1.675% Fixed semi-annually from 24/1/2025	Goldman Sachs	22/7/2024	364	38,548
USD860,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.675% Fixed semi-annually from 24/1/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/10/2024	Goldman Sachs	22/7/2024	(1,581)	36,603

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(2,737)	3,214
USD110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/9/2025; and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	2,090	8,041
USD1,065,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2022; and pays 1.525% Fixed semi-annually from 7/10/2022	JP Morgan	5/4/2022	(12,207)	3,315
USD1,065,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.525% Fixed semi-annually from 7/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2022	JP Morgan	5/4/2022	14,698	30,220
USD50,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	3,793	6,143
USD50,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(583)	1,767
USD2,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2022; and pays 1.385% Fixed semi-annually from 12/10/2022	Morgan Stanley	8/4/2022	(21,400)	9,064
USD2,100,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.385% Fixed semi-annually from 12/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2022	Morgan Stanley	8/4/2022	15,914	47,246
USD870,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2024; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 6/2/2025	Morgan Stanley	2/8/2024	89	39,098
USD870,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.68% Fixed semi-annually from 6/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2024	Morgan Stanley	2/8/2024	(1,728)	37,280
USD110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025	UBS	5/6/2025	1,253	7,149
USD110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025	UBS	5/6/2025	(2,111)	3,785
Total (USD underlying exposure - USD 13,433,760)				(4,076)	881,055

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(430,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	9,357	(673)
USD(440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2475% Fixed semi-annually from 31/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2022	Bank of America	27/1/2022	421	(9,930)
USD(440,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2022; and pays 1.2475% Fixed semi-annually from 31/7/2022	Bank of America	27/1/2022	4,636	(5,715)
USD(440,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/5/2022; and pays 1.62% Fixed semi-annually from 22/8/2022	Bank of America	18/2/2022	(3,510)	(15,170)
USD(440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.62% Fixed semi-annually from 22/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/5/2022	Bank of America	18/2/2022	7,347	(4,313)
USD(1,510,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 26/7/2022; and pays 0.9% Fixed semi-annually from 26/10/2022	Bank of America	22/4/2022	(2,698)	(10,550)
USD(4,540,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/8/2022; and pays 0.9% Fixed semi-annually from 3/5/2022	Bank of America	28/4/2022	(11,493)	(31,772)
USD(710,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.01% Fixed semi-annually from 3/9/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/6/2023	Bank of America	1/3/2023	15,106	(11,945)
USD(710,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 3/6/2023; and pays 2.01% Fixed semi-annually from 3/9/2023	Bank of America	1/3/2023	(16,427)	(43,478)
EUR(2,360,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.25% Fixed annually from 7/9/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/3/2022	Barclays	3/9/2021	3,881	-
EUR(770,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.25% Fixed annually from 13/10/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/4/2022	Barclays	11/10/2021	348	(1)
USD(2,640,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed semi-annually from 8/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022	Barclays	6/12/2021	248	(1,864)
USD(1,350,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.3% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Barclays	6/12/2021	12	(613)
USD(440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022	Barclays	6/1/2022	9,349	(744)
USD(540,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.438% Fixed semi-annually from 11/7/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/4/2023	Barclays	9/1/2023	(1,073)	(18,677)
USD(540,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/4/2023; and pays 1.438% Fixed semi-annually from 11/7/2023	Barclays	9/1/2023	2,863	(14,741)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR(160,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7% Fixed annually from 17/5/2024; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/11/2023	Barclays	15/5/2023	1,225	(1,682)
EUR(1,030,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7% Fixed annually from 17/5/2024; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 17/11/2023	Barclays	15/5/2023	16,787	(10,824)
USD(1,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.521% Fixed semi-annually from 24/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 24/12/2021	Citibank	22/9/2021	14,364	(1,204)
USD(1,120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 24/12/2021; and pays 1.521% Fixed semi-annually from 24/3/2022	Citibank	22/9/2021	(10,492)	(26,060)
USD(1,270,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 15/3/2022; and pays 1.5427% Fixed semi-annually from 15/6/2022	Citibank	13/12/2021	(14,844)	(35,081)
USD(1,270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.5427% Fixed semi-annually from 15/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 15/3/2022	Citibank	13/12/2021	18,886	(9,209)
USD(6,500,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.328% Fixed semi-annually from 15/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 15/3/2022	Citibank	13/12/2021	(1,569)	(13,366)
USD(6,500,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 15/3/2022; and pays 0.328% Fixed semi-annually from 15/6/2022	Citibank	13/12/2021	2,598	(4,430)
USD(2,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.518% Fixed semi-annually from 7/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 7/6/2022	Citibank	3/3/2022	2,322	(4,683)
USD(2,405,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 7/6/2022; and pays 0.518% Fixed semi-annually from 7/9/2022	Citibank	3/3/2022	410	(6,595)
USD(950,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.634% Fixed semi-annually from 15/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 15/9/2022	Citibank	13/6/2022	14,461	(15,084)
USD(950,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 15/9/2022; and pays 1.634% Fixed semi-annually from 15/12/2022	Citibank	13/6/2022	(12,573)	(34,575)
USD(300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.254% Fixed semi-annually from 4/7/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/4/2023	Citibank	30/12/2022	(3,270)	(13,162)
USD(300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/4/2023; and pays 1.254% Fixed semi-annually from 4/7/2023	Citibank	30/12/2022	4,038	(5,854)
USD(900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.8145% Fixed semi-annually from 14/12/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/9/2023	Citibank	12/6/2023	15,895	(23,535)
USD(900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/9/2023; and pays 1.8145% Fixed semi-annually from 14/12/2023	Citibank	12/6/2023	(13,677)	(43,388)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(1,270,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/2/2022; and pays 1% Fixed semi-annually from 8/5/2022	Deutsche Bank	4/11/2021	3,268	(3,082)
USD(1,320,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2022; and pays 1.3% Fixed semi-annually from 16/5/2022	Deutsche Bank	12/11/2021	(2,300)	(15,335)
USD(1,320,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.5% Fixed semi-annually from 16/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2022	Deutsche Bank	12/11/2021	7,925	(7,915)
USD(1,260,582)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.35% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Deutsche Bank	6/12/2021	(271)	(1,103)
USD(89,418)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 8/3/2022; and pays 0.35% Fixed semi-annually from 8/6/2022	Deutsche Bank	6/12/2021	(19)	(78)
USD(2,676,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 14/6/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/3/2022	Deutsche Bank	10/12/2021	(446)	(2,694)
USD(2,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.5% Fixed semi-annually from 21/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/4/2022	Deutsche Bank	19/1/2022	1,230	(2,530)
USD(480,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.5% Fixed semi-annually from 31/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2022	Deutsche Bank	27/1/2022	970	(5,606)
USD(480,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2022; and pays 1% Fixed semi-annually from 31/7/2022	Deutsche Bank	27/1/2022	3,885	(2,691)
USD(5,730,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed semi-annually from 1/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/6/2022	Deutsche Bank	25/2/2022	8,260	(5,225)
USD(300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021	Deutsche Bank	28/2/2022	2,194	(3,281)
USD(4,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/6/2022; and pays 0.508% Fixed semi-annually from 3/9/2022	Deutsche Bank	1/3/2022	2,228	(12,392)
USD(4,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.508% Fixed semi-annually from 3/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/6/2022	Deutsche Bank	1/3/2022	5,482	(9,139)
USD(2,405,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/6/2022; and pays 0.562% Fixed semi-annually from 23/9/2022	Deutsche Bank	21/3/2022	282	(7,804)
USD(2,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.562% Fixed semi-annually from 23/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 23/6/2022	Deutsche Bank	21/3/2022	3,342	(4,744)
USD(4,980,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.568% Fixed semi-annually from 25/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2022	Deutsche Bank	23/3/2022	6,453	(9,732)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(4,980,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2022; and pays 0.568% Fixed semi-annually from 25/9/2022	Deutsche Bank	23/3/2022	(410)	(16,595)
USD(295,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.064% Fixed semi-annually from 13/4/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/1/2023	Deutsche Bank	11/10/2022	(5,176)	(15,100)
USD(295,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/1/2023; and pays 1.064% Fixed semi-annually from 13/4/2023	Deutsche Bank	11/10/2022	6,285	(3,638)
USD(420,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/1/2022; and pays 1.775% Fixed semi-annually from 18/4/2022	Goldman Sachs	14/10/2021	(10,361)	(19,359)
USD(420,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.775% Fixed semi-annually from 18/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/1/2022	Goldman Sachs	14/10/2021	8,689	(309)
USD(5,730,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2022; and pays 0.405% Fixed semi-annually from 25/8/2022	Goldman Sachs	23/2/2022	5,651	(8,359)
USD(265,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.245% Fixed semi-annually from 20/6/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/3/2023	Goldman Sachs	16/12/2022	(2,912)	(11,577)
USD(265,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/3/2023; and pays 1.245% Fixed semi-annually from 20/6/2023	Goldman Sachs	16/12/2022	3,637	(5,029)
USD(265,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/3/2023; and pays 1.2325% Fixed semi-annually from 20/6/2023	Goldman Sachs	16/12/2022	3,754	(4,912)
USD(265,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2325% Fixed semi-annually from 20/6/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/3/2023	Goldman Sachs	16/12/2022	(3,108)	(11,773)
USD(7,020,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 4/6/2022; and pays 0.485% Fixed semi-annually from 4/9/2022	JP Morgan	2/3/2022	3,671	(16,512)
USD(7,020,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 4/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 4/6/2022	JP Morgan	2/3/2022	5,250	(14,932)
USD(830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 9/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2022	JP Morgan	7/6/2022	6,119	(3,177)
USD(830,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2022; and pays 1.4% Fixed semi-annually from 9/12/2022	JP Morgan	7/6/2022	(11,164)	(19,049)
USD(5,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/4/2022; and pays 0.508% Fixed semi-annually from 12/7/2022	Morgan Stanley	10/1/2022	(623)	(18,126)
USD(5,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.508% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 12/4/2022	Morgan Stanley	10/1/2022	10,179	(6,409)
Total (USD underlying exposure - USD 53,403,801)				114,892	(687,125)

Global Long-Horizon Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				237,069	Cadence Design Systems Inc	38,805,825	3.55
FUNDS				450,163	Charles Schwab Corp/The	32,542,283	2.98
	Ireland			140,806	Chart Industries Inc*	26,330,722	2.41
133,834	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	13,388,901	1.23	215,109	Cognex Corp	19,118,888	1.75
Total Funds		13,388,901	1.23	514,184	Evoqua Water Technologies Corp	20,006,899	1.83
COMMON STOCKS (SHARES)				227,563	Intercontinental Exchange Inc	27,191,503	2.49
	Brazil			59,369	Intuit Inc	33,526,268	3.07
3,552,174	Locaweb Servicos de Internet SA	17,196,591	1.57	20,684	Intuitive Surgical Inc	21,930,211	2.01
	France			169,107	Mastercard Inc	59,699,844	5.46
167,587	EssilorLuxottica SA	32,782,395	3.00	192,228	Microsoft Corp	58,187,416	5.32
37,559	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	27,791,335	2.54	590,457	Mondelez International Inc	36,779,566	3.37
233,473	Schneider Electric SE	41,805,854	3.83	189,307	Natera Inc*	22,075,089	2.02
		102,379,584	9.37	315,562	Otis Worldwide Corp	29,101,128	2.66
	India			634,925	Synchrony Financial	31,235,135	2.86
1,805,400	HDFC Bank Ltd	39,106,402	3.58	57,288	Thermo Fisher Scientific Inc	31,750,155	2.90
	Japan			305,397	T-Mobile US Inc*	41,992,087	3.84
408,300	Sony Group Corp	42,281,575	3.87	123,617	UnitedHealth Group Inc	51,757,202	4.74
	Spain			239,983	Walt Disney Co/The	42,976,156	3.93
470,808	Cellnex Telecom SA	31,953,288	2.92			754,723,972	69.06
	United Kingdom			Total Common Stocks (Shares)		1,076,970,462	98.54
2,133,009	Prudential Plc	44,156,091	4.04	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,090,359,363	99.77
592,687	Reckitt Benckiser Group Plc	45,172,959	4.13	Other Transferable Securities			
		89,329,050	8.17	COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States				Australia		
16,359	Amazon.com Inc*	55,877,273	5.11	141,380	Ensogo Ltd**	1	0.00
194,473	American Express Co	31,922,743	2.92	Total Common Stocks (Shares)		1	0.00
930,055	Boston Scientific Corp	41,917,579	3.84	Total Other Transferable Securities		1	0.00
				Total Portfolio		1,090,359,364	99.77
				Other Net Assets		2,556,777	0.23
				Total Net Assets (USD)		1,092,916,141	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Long-Horizon Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	48,480	USD	35,872	BNY Mellon	15/9/2021	208
USD	622	SGD	847	BNY Mellon	15/9/2021	(7)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 36,712)						201

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	20.72
Financials	18.87
Healthcare	15.51
Consumer Discretionary	14.52
Industrials	10.73
Communication Services	10.69
Consumer Staples	7.50
Investment Funds	1.23
Other Net Assets	0.23
	100.00

[次へ](#)

Global Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				36,150	Credicorp Ltd	3,779,483	0.05
				884	IHS Markit Ltd	107,035	0.00
				6,018,000	Kunlun Energy Co Ltd*	6,373,365	0.09
						11,189,378	0.15
FUNDS							
	Ireland				Brazil		
175,863	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	17,593,593	0.24	597,958	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,613,515	0.02
18,240,332	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF~	163,250,971	2.24	1,116,454	BB Seguridade Participacoes SA	4,205,510	0.06
585,833	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF~	32,461,007	0.45	92,214	CPFL Energia SA	520,228	0.01
2,786,851	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	291,253,798	3.99	305,114	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	4,765,015	0.07
		504,559,369	6.92	25,591	Petroleo Brasileiro SA	140,047	0.00
				440,271	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	2,384,586	0.03
				183,940	Petroleo Brasileiro SA ADR	2,014,143	0.03
				389,899	Suzano SA	4,643,150	0.06
				17,332	Telefonica Brasil SA	146,904	0.00
						20,433,098	0.28
	Luxembourg				British Virgin Islands		
6,828,013	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund ∞	76,200,619	1.04	17,621	Fix Price Group Ltd GDR	163,259	0.00
Total Funds		580,759,988	7.96	478,079	Fix Price Group Ltd GDR	4,429,402	0.06
						4,592,661	0.06
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS							
	Australia				Canada		
102,155	Ansell Ltd	2,688,464	0.04	1,795	BCE Inc	93,845	0.00
194,817	APA Group	1,307,773	0.02	39,419	Canadian Pacific Railway Ltd	2,855,572	0.04
6,463	BHP Group Ltd	215,554	0.00	2,233	CGI Inc	200,535	0.00
6,878	Endeavour Group Ltd/Australia	36,715	0.00	366	Constellation Software Inc/Canada	623,488	0.01
51,672	Fortescue Metals Group Ltd	793,482	0.01	177,463	Enbridge Inc	6,950,083	0.10
826,959	Goodman Group (Reit)	13,986,928	0.19	1,347	FirstService Corp	252,019	0.00
1,530	REA Group Ltd	171,737	0.00	954	Great-West Lifeco Inc	29,646	0.00
1,101,723	Sydney Airport	6,420,864	0.09	28,961	Hydro One Ltd	723,109	0.01
1,006,962	Transurban Group	10,463,329	0.14	1,402	IGM Financial Inc	51,020	0.00
		36,084,846	0.49	20,988	Pembina Pipeline Corp*	644,321	0.01
				509,116	TELUS Corp	11,824,545	0.16
				1,576	Thomson Reuters Corp	185,440	0.00
				59,438	Wheaton Precious Metals Corp	2,639,967	0.04
						27,073,590	0.37
	Austria				Cayman Islands		
52,723	Erste Group Bank AG	2,102,695	0.03	728,500	3SBio Inc	811,780	0.01
				7,100	Alibaba Group Holding Ltd	151,024	0.00
	Belgium			167,000	China Aoyuan Group Ltd	100,021	0.00
18,763	Etablissements Franz Colruyt NV*	1,058,453	0.01	3,176,000	China Feihe Ltd	5,747,415	0.08
5,733	Telenet Group Holding NV	219,085	0.00	69,000	China Medical System Holdings Ltd	135,152	0.00
14,062	VGP NV	3,350,287	0.05	1,168,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	7,018,008	0.10
187,494	Warehouses De Pauw CVA (Reit)	8,610,461	0.12				
		13,238,286	0.18				
	Bermuda						
473	Athene Holding Ltd 'A'	31,232	0.00				
640,000	Beijing Enterprises Water Group Ltd	264,043	0.00				
29,200	China Gas Holdings Ltd*	84,629	0.00				
90,500	CK Infrastructure Holdings Ltd	549,591	0.01				

∞ Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,000	China Resources Land Ltd	52,091	0.00	1,616,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	974,100	0.01
268,000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	449,161	0.01	382,000	CGN Power Co Ltd 'H'	84,446	0.00
314,500	Dali Foods Group Co Ltd*	176,237	0.00	1,208,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	555,827	0.01
389,900	ENN Energy Holdings Ltd	7,712,253	0.11	9,111,000	China Construction Bank Corp 'H'	6,580,998	0.09
3,353,200	ESR Cayman Ltd	10,214,032	0.14	548,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	196,505	0.00
238,000	Fu Shou Yuan International Group Ltd*	214,429	0.00	8,796,000	China Molybdenum Co Ltd 'H'*	6,873,504	0.09
1,049,800	GDS Holdings Ltd 'A'*	7,366,965	0.10	1,784,400	China Petroleum & Chemical Corp	1,177,582	0.02
65,849	GDS Holdings Ltd ADR	3,779,074	0.05	14,090,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	6,827,186	0.09
9,341	JD.com Inc ADR	731,961	0.01	860,698	China Railway Signal & Communication Corp Ltd	697,336	0.01
14,500	Li Ning Co Ltd	194,748	0.00	1,158,000	China Tower Corp Ltd 'H'	151,809	0.00
35,100	NetEase Inc	639,244	0.01	174,100	China Vanke Co Ltd 'H'*	469,902	0.01
2,353	NetEase Inc ADR	220,641	0.00	271,086	China Yangtze Power Co Ltd	812,181	0.01
3,229,000	Shimao Group Holdings Ltd*	6,673,344	0.09	702,000	Datang International Power Generation Co Ltd 'H'	120,901	0.00
1,449,000	Sino Biopharmaceutical Ltd	1,212,380	0.02	313,092	Glodon Co Ltd	2,802,456	0.04
689,000	Sunac China Holdings Ltd	1,762,227	0.03	62,000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd 'H'	158,256	0.00
2,441,000	SUNeVision Holdings Ltd	2,582,005	0.04	1,086,700	Haier Smart Home Co Ltd	4,555,402	0.06
100,000	Tencent Holdings Ltd	6,184,649	0.09	423,400	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	1,594,439	0.02
86,207	Tencent Holdings Ltd ADR*	5,272,851	0.07	761,300	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	5,290,593	0.07
608,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1,081,506	0.02	658,000	Huaneng Power International Inc 'H'	317,137	0.00
4,640,000	Topsports International Holdings Ltd	6,130,565	0.08	128,707	Huaxia Bank Co Ltd	111,655	0.00
184,000	Uni-President China Holdings Ltd	174,291	0.00	14,917,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	8,320,715	0.11
1,089,000	Want Want China Holdings Ltd*	740,411	0.01	4,250,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	4,408,105	0.06
66,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	277,384	0.00	1,700	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	44,122	0.00
30,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	250,625	0.00	162,820	Joinn Laboratories China Co Ltd	3,584,191	0.05
		78,056,474	1.07	41,680	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'	552,837	0.01
				16,500	Kweichow Moutai Co Ltd	3,982,362	0.06
	Chile			130,800	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	384,975	0.01
20,297	Cia Cervecerias Unidas SA	204,955	0.00	1,191,000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	367,377	0.01
12,438	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	250,626	0.00	677,600	PetroChina Co Ltd	518,549	0.01
342,509	Colbun SA	55,676	0.00	520,000	PetroChina Co Ltd 'H'	227,901	0.00
2,636,507	Enel Americas SA	362,117	0.01				
102,983	Enel Americas SA ADR	707,493	0.01				
1,688,252	Enel Chile SA	87,938	0.00				
		1,668,805	0.02				
	China						
1,877,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	629,643	0.01				
678,000	Bank of China Ltd	318,245	0.01				
4,630,000	Bank of China Ltd 'H'	1,624,550	0.02				
897,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	515,335	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
388,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	350,571	0.01	556,583	Nordea Bank Abp*	6,549,553	0.09
414,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'*	298,506	0.00			12,632,742	0.17
79,200	Shanghai International Port Group Co Ltd	68,585	0.00		France		
20,200	Shanghai Junshi Biosciences Co Ltd 'H'	114,234	0.00	76,583	BNP Paribas SA	4,814,585	0.07
189,100	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	375,257	0.01	67,820	Cie de Saint-Gobain	4,918,825	0.07
328,200	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	460,126	0.01	87,971	Covivio (Reit)	8,342,068	0.11
349,000	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	375,210	0.01	32,274	EssilorLuxottica SA	6,313,253	0.09
44,000	Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'	42,187	0.00	52,630	Eutelsat Communications SA	606,111	0.01
7,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	355,681	0.01	205,415	Getlink SE	3,299,527	0.04
61,700	Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	108,772	0.00	11,106	Kering SA	8,809,988	0.12
1,144,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	247,016	0.00	6,694	Legrand SA	768,695	0.01
274,800	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	705,670	0.01	10,354	L'Oreal SA	4,824,746	0.07
683,000	Sinotrans Ltd 'H'	278,272	0.00	14,965	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	11,073,174	0.15
62,700	Suning.com Co Ltd	51,285	0.00	235,782	Sanofi	24,407,687	0.33
172,719	Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co Ltd	280,408	0.00	69,173	Schneider Electric SE*	12,386,170	0.17
11,400	WuXi AppTec Co Ltd	234,527	0.00	11,737	Teleperformance	5,195,804	0.07
57,800	WuXi AppTec Co Ltd 'H'*	1,151,460	0.02	60,432	Vinci SA	6,431,578	0.09
893,600	Yantai Zhenghai Magnetic Material Co Ltd	2,004,477	0.03			102,192,211	1.40
10,500	Zhejiang Supor Co Ltd	79,361	0.00		Germany		
221,900	ZTE Corp	1,141,260	0.02	32,596	Allianz SE	7,574,098	0.10
85,600	ZTE Corp 'H'	300,899	0.00	38,191	Evonik Industries AG	1,296,896	0.02
		74,854,886	1.03	74,011	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	4,760,527	0.06
	Czech Republic			2,131	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA*	164,181	0.00
15,519	CEZ AS*	486,142	0.01	53,446	Hamburger Hafen und Logistik AG	1,181,726	0.02
	Denmark			914	HelloFresh SE	98,430	0.00
791	Coloplast A/S	137,847	0.00	31,483	LEG Immobilien SE	5,030,973	0.07
18,558	DSV PANALPINA A/S	4,746,395	0.07	18,783	MTU Aero Engines AG	4,309,615	0.06
216,725	Novo Nordisk A/S	21,951,290	0.30	158,626	Vonovia SE	10,728,283	0.15
1,337	Novozymes A/S*	108,676	0.00			35,144,729	0.48
150,690	Tryg A/S	3,734,245	0.05		Greece		
		30,678,453	0.42	312,453	Hellenic Telecommunications Organization SA*	6,154,879	0.08
	Egypt				Hong Kong		
69,184	Commercial International Bank Egypt SAE	205,968	0.00	22,600	AIA Group Ltd	269,990	0.00
	Finland			120,000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	413,338	0.01
11,691	Kesko Oyj	485,612	0.00	462,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1,401,340	0.02
67,361	Kone Oyj 'B'*	5,597,577	0.08	728,000	China Power International Development Ltd	293,799	0.00
				410,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	213,677	0.00
				156,000	CITIC Ltd	194,084	0.00
				15,500	CLP Holdings Ltd*	154,889	0.00
				20,000	Guangdong Investment Ltd	27,761	0.00
				2,351,000	Hang Lung Properties Ltd	5,644,415	0.08
				1,374,000	HKT Trust & HKT Ltd	1,871,897	0.03
				653,000	Hua Hong Semiconductor Ltd	3,843,864	0.05
				1,976,000	Lenovo Group Ltd*	2,189,191	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
237,000	Power Assets Holdings Ltd*	1,487,998	0.02	18,104	Ireland Accenture Plc 'A'	6,086,746	0.09
274,000	Shenzhen Investment Ltd	81,349	0.00	3,182	James Hardie Industries Plc	123,414	0.00
3,952,000	SJM Holdings Ltd*	3,438,706	0.05	2,015	Kingspan Group Plc	229,531	0.00
859,000	Sun Art Retail Group Ltd	520,000	0.01	52,579	Medtronic Plc	7,080,814	0.10
36,500	Techtronic Industries Co Ltd	809,229	0.01			13,520,505	0.19
		22,855,527	0.31				
61,200	Hungary OTP Bank Nyrt	3,685,000	0.05	4,795	Israel Check Point Software Technologies Ltd	610,835	0.01
				35,780	Israel Discount Bank Ltd	185,055	0.00
				1,463	Nice Ltd	429,369	0.01
						1,225,259	0.02
3,439	India Alkem Laboratories Ltd	182,701	0.00				
28,968	Asian Paints Ltd	1,270,236	0.02	18,328	Italy Assicurazioni Generali SpA	372,413	0.00
1,634	AstraZeneca Pharma India Ltd	69,526	0.00	101,664	Atlantia SpA	1,901,663	0.03
616,391	Axis Bank Ltd	6,640,300	0.09	1,092,484	Enel SpA	9,947,685	0.14
936,873	Bandhan Bank Ltd	3,657,280	0.05	28,498	ERG SpA	839,022	0.01
10,823	Bharti Airtel Ltd	98,442	0.00			13,060,783	0.18
90	Blue Star Ltd	955	0.00				
29,786	Cadila Healthcare Ltd	226,085	0.00				
33,881	Cipla Ltd/India	439,851	0.01	9,900	Japan ABC-Mart Inc*	531,550	0.01
1,848	Colgate-Palmolive India Ltd	42,862	0.00	6,300	Astellas Pharma Inc	106,646	0.00
6,251	Cyient Ltd	83,691	0.00	32,100	Bridgestone Corp	1,481,809	0.02
147,847	Dabur India Ltd	1,258,596	0.02	37,000	Canon Inc	880,816	0.01
966	Dr Reddy's Laboratories Ltd	62,242	0.00	8,000	Casio Computer Co Ltd*	123,902	0.00
19,933	HCL Technologies Ltd	322,800	0.00	5,400	Daito Trust Construction Co Ltd	594,640	0.01
135,362	HDFC Life Insurance Co Ltd	1,330,769	0.02	1,500	Denso Corp*	105,424	0.00
3,224	Hindustan Unilever Ltd	120,296	0.00	1,100	Disco Corp	321,377	0.00
154,979	Housing Development Finance Corp Ltd	5,940,607	0.08	27,900	East Japan Railway Co*	1,889,926	0.03
170,738	Infosys Ltd	3,990,768	0.06	4,400	FANUC Corp	962,224	0.01
185,081	Infosys Ltd ADR	4,437,317	0.06	1,600	Fast Retailing Co Ltd*	1,057,721	0.02
166,067	InterGlobe Aviation Ltd	4,331,289	0.06	500	Hoya Corp	81,039	0.00
1,468	Ipca Laboratories Ltd	51,783	0.00	9,900	Isuzu Motors Ltd*	125,623	0.00
138,984	Marico Ltd	1,036,467	0.01	30,200	Japan Airport Terminal Co Ltd*	1,376,482	0.02
45,053	Maruti Suzuki India Ltd	4,224,737	0.06	154,900	Japan Tobacco Inc	3,011,160	0.04
257	Nestle India Ltd	68,530	0.00	4,000	Kansai Electric Power Co Inc/The	40,292	0.00
1,391,169	Petronet LNG Ltd	4,336,954	0.06	5,000	Kao Corp	302,917	0.00
1,211	Pfizer Ltd	94,963	0.00	32,100	KDDI Corp	986,117	0.01
1,344	Sanofi India Ltd	165,936	0.00	2,200	Keyence Corp*	1,326,217	0.02
404,345	SBI Cards & Payment Services Ltd	6,316,828	0.09	3,500	Komatsu Ltd	84,948	0.00
24,790	Tata Consultancy Services Ltd	1,285,705	0.02	10,800	Lawson Inc*	521,787	0.01
28,833	Tech Mahindra Ltd	571,724	0.01	5,100	M3 Inc	344,076	0.01
64,745	United Spirits Ltd	634,214	0.01	32,700	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	1,059,695	0.02
30,833	Wipro Ltd	270,690	0.00	5,100	Nidec Corp*	586,709	0.01
		53,565,144	0.73	5,200	Nintendo Co Ltd	2,507,566	0.03
				17,100	Nippon Telegraph & Telephone Corp	457,663	0.01
				3,900	Nitori Holdings Co Ltd	731,650	0.01
				4,700	Nitto Denko Corp	358,177	0.01
9,585,400	Indonesia Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2,641,235	0.04	4,200	Pigeon Corp*	121,942	0.00
				8,200	Recruit Holdings Co Ltd	485,871	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
75,300	Seibu Holdings Inc*	910,190	0.01	16,300	Petronas Dagangan Bhd	78,265	0.00
1,700	Shimadzu Corp	76,477	0.00	62,800	Petronas Gas Bhd	253,798	0.00
500	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	82,976	0.00	35,900	PPB Group Bhd	159,939	0.00
700	SMC Corp*	449,927	0.01	1,358,900	Public Bank Bhd	1,366,415	0.02
125,300	SoftBank Corp	1,683,041	0.02	668,200	RHB Bank Bhd	898,539	0.01
118,800	Sumitomo Chemical Co Ltd*	604,288	0.01	319,300	Sime Darby Bhd	181,272	0.00
4,600	Sumitomo Corp	65,184	0.00	276,200	Telekom Malaysia Bhd	405,960	0.01
900	Suntory Beverage & Food Ltd	36,139	0.00	362,100	Tenaga Nasional Bhd	911,127	0.01
900	Sysmex Corp*	102,716	0.00	90,800	Westports Holdings Bhd	96,108	0.00
3,800	T&D Holdings Inc	46,244	0.00			10,505,733	0.14
96,900	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3,249,728	0.05				
7,600	Tohoku Electric Power Co Inc	58,334	0.00	191,895	Mexico Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)	1,105,705	0.02
5,500	Tokyo Electron Ltd	2,368,460	0.03	2,458	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	141,139	0.00
79,900	Tokyo Gas Co Ltd	1,541,189	0.02	3,246	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	186,385	0.00
1,000	Toyo Suisan Kaisha Ltd	41,522	0.00	54,420	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	472,303	0.01
4,700	USS Co Ltd*	78,019	0.00	415,118	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	4,646,557	0.06
1,200	ZOZO Inc	45,889	0.00	726,870	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4,742,416	0.06
		34,006,289	0.47	2,605,898	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9,180,748	0.13
						20,475,253	0.28
	Jersey				Netherlands		
9,523	Amcor Plc	122,418	0.00	5,801	ABN AMRO Bank NV	80,264	0.00
108,990	Experian Plc	4,794,878	0.07	8,710	ASML Holding NV	7,248,151	0.10
76,377	Ferguson Plc	10,984,570	0.15	33,210	ING Groep NV	455,970	0.01
		15,901,866	0.22	22,431	Koninklijke DSM NV	4,784,593	0.06
				12,507	Randstad NV*	917,751	0.01
						13,486,729	0.18
	Kazakhstan				New Zealand		
54,078	Kaspi.KZ JSC GDR	6,197,339	0.09	243,441	Auckland International Airport Ltd*	1,236,705	0.02
				12,850	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd*	299,687	0.00
						1,536,392	0.02
	Kuwait				Norway		
78,479	Boubyan Bank KSCP	204,299	0.00	7,109	DNB Bank ASA	151,199	0.00
455,871	Kuwait Finance House KSCP	1,251,910	0.02	95,867	Equinor ASA	2,051,433	0.03
241,389	Mobile Telecommunications Co KSCP	490,354	0.01	186,844	Gjensidige Forsikring ASA	4,364,125	0.06
352,272	National Bank of Kuwait SAKP	1,096,239	0.01			6,566,757	0.09
		3,042,802	0.04		Panama		
				54,724	Copa Holdings SA 'A'	4,088,430	0.06
	Luxembourg				Philippines		
1,154,727	Aroundtown SA	8,828,255	0.12	3,090	Globe Telecom Inc	168,941	0.00
					Poland		
	Malaysia			1,273	Bank Polska Kasa Opieki SA	35,403	0.00
82,900	AMMB Holdings Bhd	60,425	0.00	178,401	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1,883,492	0.03
206,100	Axiata Group Bhd	205,257	0.00			1,918,895	0.03
501,700	CIMB Group Holdings Bhd	592,577	0.01				
68,200	DiGi.Com Bhd	72,186	0.00				
5,600	Fraser & Neave Holdings Bhd	37,558	0.00				
368,300	Genting Malaysia Bhd	263,134	0.01				
180,700	IHH Healthcare Bhd	278,200	0.01				
50,900	IOI Corp Bhd	50,447	0.00				
30,900	Kuala Lumpur Kepong Bhd	158,774	0.00				
1,741,500	Malayan Banking Bhd	3,519,019	0.05				
120,800	Maxis Bhd	136,288	0.00				
91,400	MISC Bhd	158,306	0.00				
19,200	Nestle Malaysia Bhd	622,139	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,611,037	Portugal EDP - Energias de Portugal SA	8,810,024	0.12	3,312,200	CapitalLand Ltd	9,860,495	0.14
153,618	Qatar Barwa Real Estate Co	129,527	0.00	2,036,600	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Reit)	5,923,804	0.08
115,201	Commercial Bank PSQC/The	191,042	0.00	176,100	DBS Group Holdings Ltd	3,927,971	0.05
79,400	Industries Qatar QSC	280,223	0.00	103,800	Singapore Technologies Engineering Ltd	292,019	0.00
247,295	Masraf Al Rayan QSC	309,034	0.01	178,600	Singapore Telecommunications Ltd	308,384	0.00
81,942	Ooredoo QPSC	155,580	0.00	134,700	Venture Corp Ltd*	1,920,814	0.03
20,780	Qatar Electricity & Water Co QSC	94,740	0.00	28,400	Wilmar International Ltd (Unit)	87,507	0.00
26,699	Qatar Fuel QSC	134,192	0.00			26,416,689	0.36
19,412	Qatar International Islamic Bank QSC	51,183	0.00		South Africa		
55,820	Qatar Islamic Bank SAQ	280,557	0.01	36,167	Clicks Group Ltd	753,282	0.01
138,993	Qatar National Bank QPSC	731,804	0.01	3,440	MultiChoice Group	27,243	0.00
		2,357,882	0.03	425,131	Sanlam Ltd	1,879,717	0.03
	Russian Federation			12,782	Tiger Brands Ltd	163,158	0.00
442,146	Alrosa PJSC	879,979	0.01	77,887	Vodacom Group Ltd	765,170	0.01
23,252	LUKOIL PJSC	1,988,134	0.03			3,588,570	0.05
65,907	LUKOIL PJSC ADR	5,625,822	0.08		South Korea		
23,708	LUKOIL PJSC ADR	2,023,715	0.03	7,243	AMOREPACIFIC Group	361,072	0.00
1,346,105	Novolipetsk Steel PJSC	4,522,727	0.06	2,454	BGF retail Co Ltd	377,799	0.00
2,835	PhosAgro PJSC GDR	55,226	0.00	2,118	CJ CheilJedang Corp	828,421	0.01
330,824	Sberbank of Russia PJSC ADR	5,903,554	0.08	752	CJ Logistics Corp	110,908	0.00
42,491	Sberbank of Russia PJSC ADR	758,252	0.01	1,163,942	ESR Kendall Square REIT Co Ltd (Reit)	6,986,965	0.10
		21,757,409	0.30	5,084	Hyundai Mobis Co Ltd	1,216,792	0.02
	Saudi Arabia			43,257	Kakao Corp	5,782,772	0.08
37,598	Al Rajhi Bank	1,212,936	0.02	25,314	KT Corp	716,115	0.01
8,635	Almarai Co JSC	133,530	0.00	33,330	KT Corp ADR	467,453	0.01
15,547	Arab National Bank	94,840	0.00	941	LG Household & Health Care Ltd	1,185,735	0.02
3,540	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	173,286	0.00	3,289	NAVER Corp	1,245,307	0.02
59,785	Etihad Etisalat Co	510,070	0.01	5,851	NCSOFT Corp	3,330,596	0.04
7,023	Jarir Marketing Co	405,573	0.01	1,454	NHN Corp	88,535	0.00
29,150	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	112,537	0.00	310,390	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	18,953,479	0.26
5,967	Saudi Airlines Catering Co	130,295	0.00	21,233	Samsung Electronics Co Ltd	1,404,607	0.02
131,777	Saudi Arabian Oil Co	1,234,960	0.02	4,960	Samsung SDI Co Ltd	3,392,367	0.05
37,434	Saudi Basic Industries Corp	1,227,607	0.02	657	Samsung SDS Co Ltd	97,747	0.00
3,465	Saudi National Bank/The	56,169	0.00	3,664	SK Telecom Co Ltd	941,716	0.01
4,661	Saudi Telecom Co	167,765	0.00			47,488,386	0.65
21,415	Savola Group/The	229,240	0.00		Spain		
53,295	Seera Group Holding	305,785	0.01	80	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	2,160	0.00
12,429	United International Transportation Co	167,677	0.00	16,646	Aena SME SA	2,650,184	0.04
9,436	Yanbu National Petrochemical Co	170,571	0.00	86,486	Amadeus IT Group SA	5,233,665	0.07
		6,332,841	0.09	234,337	Cellnex Telecom SA*	15,904,228	0.22
	Singapore			261,863	Endesa SA*	6,279,165	0.09
546,600	BOC Aviation Ltd	4,095,695	0.06	430,724	Iberdrola SA	5,327,097	0.07
						35,396,499	0.49
					Sweden		
				115,184	Alfa Laval AB	4,685,666	0.06
				152,850	Assa Abloy AB	4,895,897	0.07
				26,271	Atlas Copco AB	1,811,056	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
42,676	Electrolux AB*	1,088,996	0.02	403,000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	207,219	0.00
48,352	Epiroc AB	1,064,590	0.01	222,000	Synnex Technology International Corp	430,967	0.01
4,331	Epiroc AB	82,662	0.00	486,000	Taishin Financial Holding Co Ltd	339,333	0.00
23,888	Husqvarna AB	324,059	0.00	845,000	Taiwan Business Bank	295,454	0.00
22,548	ICA Gruppen AB	1,124,311	0.02	191,000	Taiwan Cement Corp	333,915	0.00
13,711	Swedbank AB	265,032	0.00	602,291	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	485,728	0.01
682,703	Tele2 AB	10,271,926	0.14	176,000	Taiwan Mobile Co Ltd	641,421	0.01
42,797	Telia Co AB*	184,233	0.00	1,777,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	39,369,942	0.54
		25,798,428	0.35	14,035	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1,673,954	0.02
	Switzerland			955,000	Unimicron Technology Corp	5,082,816	0.07
16,796	Cembra Money Bank AG	1,237,073	0.02	126,000	Uni-President Enterprises Corp	328,714	0.00
3,186	Chubb Ltd	585,906	0.01	316,800	WPG Holdings Ltd	553,273	0.01
20,452	Flughafen Zurich AG*	3,409,455	0.05			74,396,792	1.02
3,596	Garmin Ltd	633,004	0.01		Thailand		
59	Givaudan SA	297,849	0.00	68,200	Advanced Info Service PCL	397,785	0.00
8,267	Kuehne + Nagel International AG*	3,051,687	0.04	699,000	Bangkok Dusit Medical Services PCL	507,456	0.01
9,395	Lonza Group AG	7,986,465	0.11	1,446,800	Home Product Center PCL	641,875	0.01
82,469	Nestle SA	10,454,275	0.14	96,000	Siam Cement PCL/The (Wts 29/8/2025)	1,280,695	0.02
3,416	Roche Holding AG	1,388,843	0.02	412	Srisawad Corp PCL	174	0.00
28,294	Sika AG*	10,249,102	0.14			2,827,985	0.04
802	Straumann Holding AG	1,558,487	0.02		Turkey		
41,819	TE Connectivity Ltd	6,297,523	0.08	229,493	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	448,725	0.01
22,839	Zurich Insurance Group AG	10,010,332	0.14	5,543	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ADR	27,327	0.00
		57,160,001	0.78			476,052	0.01
	Taiwan				United Arab Emirates		
423,000	Accton Technology Corp	4,281,365	0.06	301,434	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	616,304	0.01
198,000	Acer Inc	180,042	0.00	381,584	Dubai Islamic Bank PJSC	529,814	0.01
9,598	Advantech Co Ltd	133,683	0.00	51,190	Emaar Development PJSC	55,188	0.00
298,000	Asia Cement Corp	482,805	0.01	90,760	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	583,135	0.01
74,000	Asustek Computer Inc	865,139	0.01	202,721	First Abu Dhabi Bank PJSC	938,233	0.01
114,000	Catcher Technology Co Ltd	686,958	0.01			2,722,674	0.04
397,940	Chang Hwa Commercial Bank Ltd	236,925	0.00		United Kingdom		
47,000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	63,173	0.00	13,173	Anglo American Plc	555,019	0.01
291,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	1,176,034	0.02	11,874,023	Assura Plc (Reit)	12,945,009	0.18
1,402,000	Compal Electronics Inc	1,158,490	0.02	163,577	AstraZeneca Plc	19,208,340	0.26
2,235,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	1,854,874	0.03	524,090	Auto Trader Group Plc	4,532,278	0.06
1,436,010	E.Sun Financial Holding Co Ltd	1,378,314	0.02	6,181	Berkeley Group Holdings Plc	408,442	0.01
1,462,671	First Financial Holding Co Ltd	1,208,624	0.02				
26,000	Formosa Plastics Corp	96,163	0.00				
9,000	Hotai Motor Co Ltd	189,330	0.00				
601,000	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	453,242	0.01				
1,285,000	Inventec Corp	1,126,726	0.02				
725,000	Lite-On Technology Corp	1,601,026	0.02				
19,000	Makalot Industrial Co Ltd	163,512	0.00				
169,000	MediaTek Inc	5,494,403	0.07				
196,000	Nan Ya Plastics Corp	633,684	0.01				
330,000	Nanya Technology Corp	790,662	0.01				
141,000	Quanta Computer Inc	398,882	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
18,099	British American Tobacco Plc*	680,249	0.01	8,985	American Water Works Co Inc	1,646,232	0.02
215,830	Diageo Plc	10,332,540	0.14	636	Analog Devices Inc	102,790	0.00
1,414,031	Direct Line Insurance Group Plc*	6,022,065	0.08	950	Anthem Inc	355,737	0.01
35,156	Evrax Plc	286,459	0.00	54,168	Apple Inc	8,209,160	0.11
76,544	Hochschild Mining Plc	160,250	0.00	389	Arista Networks Inc	143,479	0.00
103,399	J Sainsbury Plc	434,726	0.01	50,310	Assurant Inc	8,504,402	0.12
1,426,721	LondonMetric Property Plc (Reit)	5,144,045	0.07	58,881	AT&T Inc	1,605,390	0.02
353,045	National Grid Plc	4,576,812	0.06	16,263	AT&T Inc	443,411	0.01
137,821	Persimmon Plc	5,500,371	0.08	18,953	Atmos Energy Corp	1,842,232	0.03
729,005	Phoenix Group Holdings Plc	6,235,485	0.09	948	Automatic Data Processing Inc	198,160	0.00
491,760	Prudential Plc	10,180,079	0.14	157,740	Baker Hughes Co 'A'	3,583,853	0.05
129,073	Reckitt Benckiser Group Plc*	9,837,586	0.14	2,595	BioMarin Pharmaceutical Inc	218,214	0.00
168,060	RELX Plc	5,024,026	0.07	266	Bio-Rad Laboratories Inc	215,460	0.00
471,919	RELX Plc	14,156,235	0.19	4,748	Blackstone Inc	585,951	0.01
880,878	Secure Income REIT Plc (Reit)	4,882,180	0.07	15,281	BorgWarner Inc	652,652	0.01
45,938	Severn Trent Plc	1,751,900	0.02	81,462	Boston Properties Inc (Reit)	9,135,149	0.13
3,708,551	Target Healthcare REIT Plc (Reit)	6,010,901	0.08	218,939	Bristol-Myers Squibb Co	14,777,288	0.20
1,494,926	Taylor Wimpey Plc	3,726,200	0.05	5,117	Cadence Design Systems Inc	837,602	0.01
169,528	Unilever Plc	9,410,333	0.13	817	Camden Property Trust (Reit)	121,553	0.00
		142,001,530	1.95	8,246	Capital One Financial Corp	1,353,581	0.02
	United States			1,913	Caterpillar Inc	403,490	0.01
11,232	3M Co	2,192,486	0.03	134,169	CenterPoint Energy Inc	3,399,172	0.05
89,747	AbbVie Inc	10,854,900	0.15	17,932	Cerner Corp	1,373,591	0.02
804	ABIOMED Inc	291,329	0.00	434	Cerner Corp	33,244	0.00
4,198	Activision Blizzard Inc	344,110	0.01	6,782	Charles Schwab Corp/The	490,271	0.01
921	Activision Blizzard Inc	75,494	0.00	30,558	Cheniere Energy Inc	2,692,771	0.04
4,365	Adobe Inc	2,894,606	0.04	222,722	Citizens Financial Group Inc	9,686,180	0.13
10,152	Agilent Technologies Inc	1,788,579	0.02	788	CME Group Inc	158,207	0.00
923	Akamai Technologies Inc	103,939	0.00	43,505	CMS Energy Corp	2,813,468	0.04
21,320	Albemarle Corp	4,956,047	0.07	3,449	Coca-Cola Co/The	193,972	0.00
41,698	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	8,554,345	0.12	3,125	Cognizant Technology Solutions Corp	239,125	0.00
1,305	Align Technology Inc	919,098	0.01	141,060	Comcast Corp 'A'	8,439,620	0.12
3,606	Align Technology Inc	2,539,670	0.04	64,460	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	3,130,178	0.04
360,000	Allstate Corp/The (Pref)	9,792,000	0.13	1,539	Conagra Brands Inc	50,318	0.00
2,021	Alphabet Inc 'A'	5,836,729	0.08	7,315	Consolidated Edison Inc	554,916	0.01
1,989	Alphabet Inc 'C'	5,779,636	0.08	1,176	Corteva Inc	51,238	0.00
1,521	Amazon.com Inc	5,195,264	0.07	3,082	Costco Wholesale Corp	1,403,666	0.02
34,445	Ameren Corp	3,054,238	0.04	2,975	Costco Wholesale Corp	1,354,934	0.02
52,807	American Electric Power Co Inc	4,751,046	0.07	47,810	Crown Castle International Corp (Reit)	9,222,549	0.13
3,551	American Express Co	582,897	0.01	29,562	Crown Castle International Corp (Reit)	5,702,510	0.08
9,917	American Financial Group Inc/OH	1,355,753	0.02	123,900	CSX Corp	4,079,408	0.06
1,561	American International Group Inc	84,434	0.00	3,011	Deere & Co	1,135,689	0.02
14,689	American Tower Corp (Reit)	4,273,765	0.06	97,314	Digital Realty Trust Inc (Reit)	15,807,686	0.22
29,225	American Tower Corp (Reit)	8,503,014	0.12	96,349	Dominion Energy Inc	7,537,382	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,362	Dropbox Inc 'A'	42,760	0.00	106,437	Otis Worldwide Corp	9,815,620	0.13
3,749	Duke Energy Corp	394,395	0.01	77,537	Outfront Media Inc (Reit)	1,926,794	0.03
38,476	Duke Energy Corp	4,047,675	0.06	399,216	Outfront Media Inc (Reit)	9,920,518	0.14
6,548	Electronic Arts Inc	952,210	0.01	58,361	Paychex Inc	6,685,253	0.09
25,819	Emerson Electric Co	2,712,544	0.04	300	Paycom Software Inc	146,613	0.00
2,842	EOG Resources Inc	190,357	0.00	2,061	PepsiCo Inc	320,733	0.00
686	EPAM Systems Inc	436,145	0.01	80,074	Pfizer Inc	3,755,471	0.05
137,740	EPR Properties (Reit)	6,925,567	0.10	91,453	Philip Morris International Inc	9,427,890	0.13
19,243	Equinix Inc (Reit)	16,161,618	0.22	1,695	Pioneer Natural Resources Co	251,267	0.00
1,977	Equinix Inc (Reit)	1,660,423	0.02	150,461	Plains GP Holdings LP 'A'	1,457,967	0.02
5,641	Equity Residential (Reit)	473,618	0.01	560	Pool Corp*	276,590	0.00
12,709	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	4,351,435	0.06	8,854	Procter & Gamble Co/The	1,263,820	0.02
755	Evergy Inc	51,431	0.00	55,609	Progressive Corp/The	5,371,829	0.07
43,752	Eversource Energy	3,990,182	0.06	117,833	Prologis Inc (Reit)	15,688,286	0.22
16,238	Expeditors International of Washington Inc	2,039,980	0.03	62,018	Public Service Enterprise Group Inc	3,975,354	0.05
2,467	Extra Space Storage Inc (Reit)	457,974	0.01	10,165	Public Storage (Reit)	3,244,261	0.04
16,914	Extraction Oil & Gas Inc	750,643	0.01	153,814	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	9,487,248	0.13
2,566	Facebook Inc 'A'	976,171	0.01	1,599	Robert Half International Inc	166,680	0.00
2,977	Facebook Inc 'A'	1,132,525	0.02	14,807	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	5,301,054	0.07
6,479	Fidelity National Financial Inc	316,823	0.00	621	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	222,324	0.00
80,628	Fidelity National Information Services Inc	10,311,515	0.14	312	Seagen Inc	53,115	0.00
41,362	FirstEnergy Corp	1,605,259	0.02	899	Sempra Energy	118,947	0.00
7,443	Fortinet Inc	2,344,545	0.03	30,521	Sempra Energy	4,038,234	0.06
19,290	Genuine Parts Co	2,383,279	0.03	3,107	ServiceNow Inc	2,001,219	0.03
9,487	Gilead Sciences Inc	687,333	0.01	152,374	Sirius XM Holdings Inc	962,242	0.01
81,091	Hasbro Inc*	7,988,680	0.11	89,565	SL Green Realty Corp (Reit)	6,217,602	0.09
1,584	HP Inc	47,789	0.00	58,000	SLM Corp (Pref)	3,572,220	0.05
1,153	HubSpot Inc	807,169	0.01	14,994	Snap-on Inc	3,362,405	0.05
2,774	IDEXX Laboratories Inc	1,902,381	0.03	94,146	Southern Co/The (Unit)	6,191,982	0.09
105,898	Intercontinental Exchange Inc	12,653,752	0.17	22,181	Southern Co/The (Unit)	1,458,844	0.02
26,870	Intuit Inc	15,173,758	0.21	183,054	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	9,407,145	0.13
5,968	Invitation Homes Inc (Reit)	244,986	0.00	392	Stanley Black & Decker Inc	75,911	0.00
16,772	Iron Mountain Inc (Reit)	788,787	0.01	1,169	Stryker Corp	321,943	0.00
3,795	J M Smucker Co/The*	467,051	0.01	47,656	Sun Communities Inc (Reit)	9,629,848	0.13
31,464	Johnson & Johnson	5,484,175	0.08	38,433	Switch Inc	954,676	0.01
4,945	Kansas City Southern	1,453,237	0.02	128,873	Synchrony Financial	6,339,907	0.09
75,358	Kinder Morgan Inc	1,223,060	0.02	547	Take-Two Interactive Software Inc	87,936	0.00
2,631	Kraft Heinz Co/The	94,269	0.00	2,512	Take-Two Interactive Software Inc	403,829	0.01
2,096	Lennox International Inc	702,705	0.01	49,195	Targa Resources Corp	2,162,612	0.03
864	Lululemon Athletica Inc	349,082	0.01	164	Target Corp	40,761	0.00
52,409	M&T Bank Corp	7,272,273	0.10	3,209	Target Corp	797,565	0.01
1,263	Mastercard Inc	445,877	0.01	63,327	Texas Instruments Inc	11,982,102	0.16
634,105	Medical Properties Trust Inc (Reit)*	12,865,990	0.18	16,270	TJX Cos Inc/The	1,177,948	0.02
163	Mettler-Toledo International Inc	258,934	0.00	4,865	Travelers Cos Inc/The	775,140	0.01
63,083	Microsoft Corp	19,095,224	0.26				
361	NetApp Inc	31,912	0.00				
126,522	NextEra Energy Inc	10,646,826	0.15				
96,117	NiSource Inc	2,384,182	0.03				
1,125	Oracle Corp	99,922	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,700,000	Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	2,703,375	0.04	USD2,310,000	Contemporary Ruiding Development Ltd 2.625% 17/9/2030*	2,356,027	0.03
USD350,000	Investment Energy Resources Ltd ' 144A' 6.25% 26/4/2029	382,812	0.01	USD400,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	306,346	0.00
USD1,223,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 5.875% 15/3/2026	1,224,718	0.02	USD1,995,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	1,432,659	0.02
USD306,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026	354,195	0.00	USD3,135,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	2,266,997	0.03
USD975,000	NCL Finance Ltd ' 144A' 6.125% 15/3/2028	986,032	0.01	USD400,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	349,704	0.01
USD1,890,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak ' 144A' 4.85% 14/10/2038	2,097,857	0.03	USD990,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	999,697	0.01
USD571,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd ' 144A' 5.625% 15/2/2029	571,751	0.01	USD400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	410,000	0.01
USD200,000	VOC Escrow Ltd ' 144A' 5% 15/2/2028	197,266	0.00	USD6,935,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 2/7/2023	7,265,037	0.10
USD100,000	Weatherford International Ltd ' 144A' 8.75% 1/9/2024	104,143	0.00	USD1,815,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024	1,976,058	0.03
		9,404,333	0.13	USD2,530,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	2,519,488	0.04
				USD200,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 3.75% 27/4/2022	197,500	0.00
				USD800,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027	792,000	0.01
USD1,030,000	Brazil Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024*	1,100,354	0.02	USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd FRN 24/2/2023	188,500	0.00
USD3,735,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	3,760,099	0.05	USD214,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 2.5% 24/2/2023	207,502	0.00
USD2,715,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	2,941,879	0.04	USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 29/5/2022	196,884	0.00
USD827,000	Brazilian Government International Bond 6% 7/4/2026	964,842	0.01	USD720,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.625% 30/9/2030	660,600	0.01
USD742,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 3.25% 24/1/2025	763,791	0.01	USD300,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.75% 29/5/2024	294,000	0.00
USD275,000	Oi Move! SA 8.75% 30/7/2026*	284,969	0.00	USD420,000	Knight Castle Investments Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.99% 23/1/2021	296,619	0.00
USD319,000	Oi SA 10% 27/7/2025	311,926	0.01	USD2,185,000	New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024*	2,194,341	0.03
		10,127,860	0.14	USD1,417,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	1,477,223	0.02
				USD507,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	513,363	0.01
USD1,886,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	1,973,058	0.03	USD2,100,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	472,500	0.01
USD1,726,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	1,799,355	0.03	USD1,358,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	1,381,765	0.02
USD1,729,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	1,794,845	0.03	USD4,135,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	4,222,869	0.06
				USD1,715,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	1,789,825	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,723,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	1,301,654	0.02	USD56,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 15/2/2031	52,206	0.00
USD1,055,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	358,964	0.01	USD320,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.5% 1/11/2025	326,768	0.00
USD2,754,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,005,210	0.01	USD523,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	548,572	0.01
USD210,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	228,071	0.00	USD141,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.125% 15/4/2025	144,349	0.00
USD237,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	235,551	0.00	USD2,241,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029	2,226,994	0.03
USD177,340	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	204,479	0.00	USD434,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	449,732	0.01
USD2,581,000	Studio City Finance Ltd 6% 15/7/2025*	2,693,919	0.04	USD1,616,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	1,666,565	0.02
USD200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 13/5/2024	111,000	0.00	USD418,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	444,700	0.01
USD200,000	Yingde Gases Investment Ltd ' 144A' 6.25% 19/1/2023	205,750	0.00	USD1,185,000	Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/2/2028	1,189,728	0.02
		46,679,360	0.64	USD2,577,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2026*	2,715,913	0.04
USD775,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028	784,687	0.01	USD200,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.45% 1/5/2034	227,774	0.00
USD310,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4% 15/10/2030	308,450	0.00	USD930,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024	968,651	0.01
USD2,186,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028	2,224,255	0.03	USD331,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025	340,553	0.00
USD824,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	870,914	0.01	USD387,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027	405,613	0.01
USD1,527,000	Air Canada ' 144A' 3.875% 15/8/2026	1,536,067	0.02	USD1,019,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	1,029,893	0.01
USD402,000	Akumin Escrow Inc ' 144A' 7.5% 1/8/2028	384,441	0.01	USD602,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 5% 15/6/2029	611,816	0.01
USD311,000	Akumin Inc ' 144A' 7% 1/11/2025	294,284	0.00	USD75,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 6.25% 15/9/2027	79,125	0.00
USD431,000	ATS Automation Tooling Systems Inc ' 144A' 4.125% 15/12/2028	444,484	0.01	USD3,951,000	Claros Global LP / Claros US Finance Co ' 144A' 6.25% 15/5/2026*	4,168,305	0.06
USD733,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2028	752,996	0.01				
USD845,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028	805,750	0.01				
USD1,204,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 15/2/2029	1,124,283	0.02				
USD484,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	454,912	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,221,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 8.5% 15/5/2027*	7,717,444	0.11	USD481,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	511,748	0.01
EUR554,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	677,498	0.01	USD114,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030	117,025	0.00
USD1,879,000	Clarios Global LP ' 144A' 6.75% 15/5/2025	1,991,740	0.03	USD739,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	773,286	0.01
USD65,000	Empire Communities Corp ' 144A' 7% 15/12/2025	68,981	0.00	USD35,000	MEG Energy Corp ' 144A' 5.875% 1/2/2029	35,833	0.00
USD3,125,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	3,463,562	0.05	USD146,000	MEG Energy Corp ' 144A' 6.5% 15/1/2025	151,180	0.00
USD520,000	Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	545,514	0.01	USD70,000	Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	76,372	0.00
USD200,000	Enbridge Inc 4% 1/10/2023	212,450	0.00	USD40,000	Methanex Corp 5.65% 1/12/2044	43,200	0.00
USD480,000	Enbridge Inc 4.25% 1/12/2026	541,335	0.01	USD292,000	New Gold Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025*	301,020	0.00
USD664,000	Garda World Security Corp ' 144A' 4.625% 15/2/2027	665,783	0.01	USD1,535,000	New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027	1,621,344	0.02
USD979,000	Garda World Security Corp ' 144A' 9.5% 1/11/2027	1,063,439	0.01	USD224,000	NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2024	236,600	0.00
USD494,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 3.5% 1/9/2028	493,239	0.01	USD456,000	Open Text Corp ' 144A' 3.875% 15/2/2028	471,239	0.01
USD505,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 3.75% 1/8/2025	520,872	0.01	USD903,000	Parkland Corp/Canada ' 144A' 5.875% 15/7/2027	963,397	0.01
USD1,316,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4% 1/8/2028	1,308,762	0.02	USD125,000	Precision Drilling Corp ' 144A' 7.125% 15/1/2026	127,969	0.00
USD294,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2025	305,071	0.00	USD325,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	344,952	0.01
USD1,056,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2029	1,060,277	0.01	USD100,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2025	102,516	0.00
USD1,391,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2029	1,424,085	0.02	USD25,000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049	26,672	0.00
USD2,016,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	2,129,823	0.03	USD38,000	Rogers Communications Inc 4.3% 15/2/2048	43,848	0.00
USD255,000	goeasy Ltd ' 144A' 5.375% 1/12/2024	263,332	0.00	USD45,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc ' 144A' 4.5% 15/3/2029	46,636	0.00
USD1,148,000	Husky III Holding Ltd ' 144A' 13% 15/2/2025	1,230,093	0.02	USD487,000	Taseko Mines Ltd ' 144A' 7% 15/2/2026	496,740	0.01
USD65,000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC ' 144A' 6% 15/9/2028	67,878	0.00	USD588,000	Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 4.875% 1/6/2027	540,060	0.01
USD499,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2029	509,217	0.01	USD40,000	Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 5.625% 6/12/2026	38,600	0.00
USD722,000	Masonite International Corp ' 144A' 3.5% 15/2/2030	724,906	0.01	USD282,000	Tervita Corp ' 144A' 11% 1/12/2025	321,882	0.00
				USD2,481,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC ' 144A' 7.75% 15/4/2026	2,549,228	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,154,000	Videotron Ltd '144A' 3.625% 15/6/2029	1,190,339	0.02	USD1,645,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	1,427,038	0.02
		65,699,767	0.91	USD7,474,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023*	7,381,995	0.10
	Cayman Islands			USD1,495,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	1,496,678	0.02
USD3,010,000	21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	3,008,585	0.04	USD1,968,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	747,840	0.01
USD966,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)*	968,124	0.01	USD400,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	173,000	0.00
USD1,403,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	1,398,977	0.02	USD2,746,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,050,358	0.01
USD2,382,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025*	2,394,005	0.03	USD318,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	116,070	0.00
USD350,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025*	355,127	0.00	USD1,155,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	462,000	0.01
USD320,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.15% 9/2/2051	315,702	0.00	USD3,661,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,354,570	0.02
USD1,328,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	1,325,045	0.02	USD4,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	4,107,840	0.06
USD1,635,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	1,702,444	0.02	USD2,007,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*	2,070,050	0.03
USD750,000	ASSURANT CLO LTD FRN 20/4/2031	747,868	0.01	USD3,330,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.25% 13/5/2026	3,413,758	0.05
USD4,500,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	4,508,825	0.06	USD1,300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	1,314,625	0.02
USD1,768,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022*	1,775,722	0.02	USD1,507,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	1,579,415	0.02
USD400,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	377,760	0.01	USD1,373,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	1,445,632	0.02
USD600,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	523,500	0.01	USD400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	419,231	0.01
USD370,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	290,450	0.00	USD2,190,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030	2,305,862	0.03
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	168,000	0.00	USD318,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	339,611	0.00
USD1,118,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023*	939,120	0.01	USD1,852,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	1,961,388	0.03
USD2,261,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 6.9% 13/1/2023	830,889	0.01	USD2,720,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	2,947,800	0.04
USD2,262,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022	831,896	0.01	USD400,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	420,980	0.01
USD815,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) 8.6% 8/4/2024	301,057	0.00	USD1,047,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	721,462	0.01
USD316,000	CFLD Cayman Investment Ltd (Restricted) (Defaulted) 8.625% 28/2/2021	115,367	0.00	USD858,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	529,815	0.01
				USD1,580,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,232,400	0.02
				USD500,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	341,493	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD825,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	549,396	0.01	USD1,864,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	1,921,118	0.03
USD1,700,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	1,521,819	0.02	USD635,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	667,234	0.01
USD970,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	978,488	0.01	USD1,721,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	1,557,505	0.02
USD1,395,956	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	1,390,721	0.02	USD441,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	442,102	0.01
USD717,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd '144A' 5.75% 20/1/2026	751,057	0.01	USD1,600,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	570,300	0.01
USD1,512,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024	1,555,470	0.02	USD802,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	824,268	0.01
USD909,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024*	809,010	0.01	USD705,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	728,397	0.01
USD745,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022*	737,457	0.01	USD1,161,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	1,195,830	0.02
USD2,465,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024*	2,269,778	0.03	USD1,500,000	PPM CLO 3 Ltd FRN 17/4/2034	1,503,192	0.02
USD4,300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	4,186,480	0.06	USD1,716,000	Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	1,544,400	0.02
USD400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	396,501	0.01	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	201,000	0.00
USD950,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% 11/11/2025	890,625	0.01	USD476,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	481,451	0.01
USD1,700,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022*	1,710,625	0.02	USD1,508,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	1,537,889	0.02
USD1,137,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,054,568	0.01	USD400,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	371,040	0.00
USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	200,433	0.00	USD3,065,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	2,946,599	0.04
USD1,323,000	KWG Group Holdings Ltd 5.95% 10/8/2025	1,324,693	0.02	USD3,688,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023*	3,499,718	0.05
USD1,656,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	1,714,709	0.02	USD825,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	821,250	0.01
USD2,861,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	2,925,373	0.04	USD674,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	708,859	0.01
USD1,240,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 19/10/2025*	1,255,500	0.02	USD1,720,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	1,769,450	0.02
USD876,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	900,863	0.01	USD590,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	600,325	0.01
USD3,476,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	3,561,640	0.05	USD1,676,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	1,575,440	0.02
USD1,735,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	1,787,033	0.02	USD476,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	497,158	0.01
USD1,816,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	1,884,776	0.03	USD1,400,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021	1,405,250	0.02
USD1,105,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	1,147,548	0.02	USD260,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 29/6/2026	260,000	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD476,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	488,495	0.01	USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	401,000	0.01
USD3,279,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	3,389,666	0.05	USD370,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	344,748	0.00
USD210,498	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd '144A' 8% 20/9/2025	238,684	0.00	USD795,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	766,089	0.01
USD2,335,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	2,309,543	0.03	USD3,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	3,873,359	0.05
USD1,508,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	1,489,150	0.02	USD400,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	412,625	0.01
USD3,410,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	3,446,530	0.05			169,167,076	2.32
USD818,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	830,501	0.01				
USD400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	409,150	0.01	USD250,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	270,696	0.00
USD225,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.84% 22/4/2051	247,138	0.00	USD1,720,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	1,757,410	0.02
USD389,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	390,945	0.01	USD1,170,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	1,194,570	0.02
USD394,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	385,894	0.01	USD302,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	325,937	0.01
USD2,920,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023	2,966,632	0.04	USD435,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 3.75% 15/1/2031	479,588	0.01
USD3,651,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	3,631,549	0.05	USD830,000	Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050	899,421	0.01
USD623,000	Transocean Inc '144A' 11.5% 30/1/2027	628,638	0.01	USD1,243,325	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029*	1,353,406	0.02
EUR700,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	848,847	0.01	USD925,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	933,603	0.01
USD1,035,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,101,369	0.02			7,214,631	0.10
USD200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029	198,750	0.00				
USD2,806,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	2,868,272	0.04				
USD1,107,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	1,126,378	0.02	USD575,000	China China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	588,794	0.01
USD2,025,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	1,984,500	0.03	USD1,252,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	513,320	0.01
USD1,000,000	York CLO-5 Ltd FRN 22/10/2031	1,003,737	0.01	USD206,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	198,337	0.00
USD2,480,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023*	2,197,950	0.03			1,300,451	0.02
USD1,671,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13/1/2027	1,274,058	0.02				
USD1,540,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	1,255,100	0.02	USD305,000	Colombia Banco Davivienda SA '144A' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	322,538	0.00
USD818,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	720,067	0.01	USD1,270,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	1,291,336	0.02
USD400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023*	380,000	0.01	USD800,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	785,800	0.01
USD2,400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	2,184,000	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,568,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,667,717	0.02	USD1,650,000	Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	1,740,750	0.03
USD410,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	385,290	0.01	USD1,540,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	1,647,123	0.02
USD1,668,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,824,258	0.02	USD255,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.875% 16/2/2031	251,494	0.00
USD3,920,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	4,588,419	0.06	EUR2,267,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	2,788,703	0.04
USD1,710,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,888,353	0.03	USD1,820,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	1,999,893	0.03
USD340,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC '144A' 3.75% 16/10/2029	340,779	0.01			8,427,963	0.12
USD1,326,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	1,433,704	0.02				
		14,528,194	0.20				
EUR375,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 24/6/2027	436,022	0.01	EUR275,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)*	339,073	0.00
				EUR375,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025	455,285	0.01
				USD365,000	Nokia Oyj 4.375% 12/6/2027	403,867	0.00
USD1,405,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 8/12/2023	1,412,133	0.02	USD302,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	420,327	0.01
USD11,540,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)*	13,031,972	0.18	USD2,403,000	Nordea Bank Abp FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	2,766,946	0.04
EUR400,000	Nykredit Realkredit AS FRN 15/4/2026 (Perpetual)	510,200	0.01	USD6,075,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	6,995,089	0.10
		14,954,305	0.21	USD3,290,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 1/3/2029 (Perpetual)	3,281,775	0.04
				USD845,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	838,081	0.01
						15,500,443	0.21
USD1,000,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	1,036,090	0.01				
USD1,408,000	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 1/2/2023	1,471,360	0.02				
USD1,124,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	1,166,841	0.02	EUR3,577	France Accor SA 0.7% 7/12/2027	219,601	0.00
USD1,720,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	1,804,284	0.03	EUR200,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026*	232,595	0.00
USD601,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	613,826	0.01	EUR166,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	193,945	0.00
USD852,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	958,500	0.01	EUR545,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029*	646,441	0.01
USD2,000,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	2,195,000	0.03	USD402,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/1/2029	405,540	0.01
		9,245,901	0.13	USD3,568,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/7/2029	3,598,105	0.05
				USD756,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	779,515	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR800,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	1,000,186	0.01	USD1,500,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	1,687,500	0.02
USD773,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	804,739	0.01	USD13,807,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)*	16,826,508	0.23
USD846,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	920,025	0.01	GBP200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	309,348	0.01
EUR300,000	Banijay Group SAS 6.5% 1/3/2026	371,466	0.01	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 15/12/2026 (Perpetual)	246,291	0.00
USD200,000	BNP Paribas SA FRN 31/3/2022 (Perpetual)	191,820	0.00	EUR1,400,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)*	1,757,560	0.02
EUR754,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	931,193	0.01	EUR154,000	Faurecia SE 2.375% 15/6/2029	185,983	0.00
USD965,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	993,814	0.01	EUR227,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	283,475	0.00
USD520,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 13/1/2027	514,323	0.01	EUR440,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	540,296	0.01
USD1,825,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	2,194,024	0.03	EUR272,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026	330,711	0.01
USD4,910,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2031 (Perpetual)*	5,110,132	0.07	GBP400,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	563,704	0.01
USD350,000	BNP Paribas SA '144A' 3.375% 9/1/2025	375,616	0.01	EUR200,000	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/5/2025	237,847	0.00
USD275,000	BNP Paribas SA 4.25% 15/10/2024	301,867	0.01	EUR100,000	Laboratoire Eimer Selas 5% 1/2/2029	122,376	0.00
USD450,000	BPCE SA '144A' 2.375% 14/1/2025	467,745	0.01	EUR229,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	279,718	0.00
EUR300,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	364,691	0.01	EUR200,000	Loxam SAS 5.75% 15/7/2027*	248,379	0.00
EUR256,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	305,422	0.01	EUR400,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	439,895	0.01
EUR300,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	259,021	0.00	EUR214,000	Paprec Holding SA 3.5% 1/7/2028	255,904	0.00
EUR391,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027	470,224	0.01	EUR100,000	Parts Europe SA FRN 20/7/2027	119,274	0.00
EUR200,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	232,070	0.00	EUR224,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	269,469	0.00
EUR267,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028*	323,533	0.01	EUR525,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	646,242	0.01
EUR128,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	155,937	0.00	EUR400,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	483,218	0.01
EUR472,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	623,355	0.01	EUR200,000	Renault SA 2.375% 25/5/2026	242,517	0.00
USD3,503,000	Constellium SE '144A' 3.75% 15/4/2029	3,468,355	0.05	EUR235,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	292,914	0.00
USD621,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	655,931	0.01	USD2,207,000	Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)*	2,452,529	0.03
USD2,130,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026*	2,188,682	0.03	USD2,161,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	2,550,315	0.04
				USD6,325,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)*	7,464,480	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,715,000	Societe Generale SA '144A' FRN 26/5/2026 (Perpetual)	7,999,529	0.11	EUR156,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	203,144	0.00
USD295,000	Societe Generale SA '144A' FRN 9/6/2027	295,775	0.00	EUR453,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	557,700	0.01
USD6,400,000	Societe Generale SA '144A' FRN 18/11/2030 (Perpetual)*	6,920,000	0.10	USD300,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026	308,003	0.01
EUR146,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	185,219	0.00	USD200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	208,977	0.00
EUR288,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026	355,851	0.01	EUR200,000	KME SE 6.75% 1/2/2023*	227,605	0.00
		83,892,740	1.15	EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	356,459	0.01
				EUR250,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	302,940	0.00
				EUR290,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	343,774	0.01
USD10,800,000	Germany Allianz SE '144A' FRN 17/11/2025 (Perpetual)	11,232,000	0.15	EUR491,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	587,083	0.01
EUR100,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	121,821	0.00	EUR251,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	309,637	0.01
EUR264,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	325,716	0.01	EUR132,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	158,711	0.00
USD734,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH '144A' 5.5% 15/1/2028	751,433	0.01	EUR229,000	PCF GmbH 4.75% 15/4/2026*	282,341	0.00
EUR4,600,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	5,984,784	0.08	EUR100,000	ProGroup AG 3% 31/3/2026	121,027	0.00
USD9,200,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	9,637,000	0.13	EUR394,000	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/7/2025*	489,415	0.01
USD400,000	Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028	415,289	0.01	EUR258,000	Schenck Process Holding GmbH/Darmstadt 5.375% 15/6/2023	312,008	0.01
USD200,000	Deutsche Bank AG 4.5% 1/4/2025	215,544	0.00	EUR424,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	521,456	0.01
USD1,700,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 18/9/2024	1,743,646	0.02	EUR100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	118,740	0.00
USD255,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 24/11/2026	260,438	0.00	EUR97,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	116,656	0.00
USD200,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032	218,254	0.00	EUR100,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	122,557	0.00
EUR500,000	Deutsche Lufthansa AG 2% 14/7/2024	591,755	0.01	EUR1,148,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,404,536	0.02
EUR200,000	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/2/2025	239,805	0.00	EUR688,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	857,655	0.01
EUR500,000	Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/7/2029*	599,592	0.01	EUR270,000	Vertical Holdco GmbH 6.625% 15/7/2028	343,076	0.01
EUR200,000	Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/2/2028	244,054	0.00	USD1,160,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	1,255,700	0.02
EUR200,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	261,587	0.00	EUR200,000	ZF Finance GmbH 2% 6/5/2027	241,165	0.00
EUR100,000	Douglas GmbH 6% 8/4/2026	119,348	0.00	EUR100,000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/5/2027	124,424	0.00
EUR215,000	Gruenenthal GmbH 3.625% 15/11/2026*	262,635	0.00	EUR300,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	379,410	0.01
EUR421,000	Gruenenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	516,218	0.01			43,995,118	0.60

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD592,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	578,127	0.01	USD250,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024*	272,758	0.00
USD1,819,000	Ghana Government International Bond ' 144A' 8.625% 7/4/2034	1,844,011	0.02	USD325,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	193,375	0.00
		2,422,138	0.03	USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*	193,315	0.00
EUR220,000	Greece Public Power Corp SA 3.375% 31/7/2028	262,564	0.00	USD1,400,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.75% 2/2/2026	1,410,535	0.02
EUR283,000	Public Power Corp SA 3.875% 30/3/2026	349,725	0.01	USD1,800,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	1,802,700	0.03
		612,289	0.01	USD300,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027	311,359	0.00
USD250,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	258,897	0.00	USD635,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	661,988	0.01
USD1,100,000	Pershing Square Holdings Ltd ' 144A' 5.5% 15/7/2022	1,137,345	0.02	USD1,391,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025*	1,489,580	0.02
		1,396,242	0.02	USD317,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024	340,379	0.01
USD3,315,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	3,544,688	0.05	USD2,157,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	2,232,290	0.03
USD500,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	525,413	0.01	USD1,714,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023*	1,759,494	0.02
USD1,865,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	1,895,306	0.03	USD980,000	Power Finance Corp Ltd 6.15% 6/12/2028	1,170,348	0.02
USD3,561,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	3,465,494	0.05	USD2,370,000	REC Ltd 2.25% 1/9/2026	2,344,925	0.03
USD2,440,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	2,342,400	0.03	USD2,418,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022*	2,502,479	0.03
USD920,000	Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	805,000	0.01	USD3,300,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	3,470,602	0.05
USD1,506,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	1,379,112	0.02	USD400,000	ReNew Power Synthetic ' 144A' 6.67% 12/3/2024	420,679	0.01
USD318,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	300,774	0.00	USD1,519,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	1,553,177	0.02
USD200,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	204,085	0.00	USD2,755,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	2,829,013	0.04
USD6,000,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	6,217,500	0.08	USD1,310,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	1,285,732	0.02
USD2,833,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	2,968,594	0.04			26,575,862	0.36
		23,648,366	0.32				
USD330,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 22/7/2031	331,134	0.00	USD519,000	Indonesia Alam Sutera Realty Tbk PT 6% 2/5/2024	433,365	0.01
				USD1,099,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	1,127,849	0.02
				USD912,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	1,007,919	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,492,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	2,832,906	0.04	EUR300,000	Capital Four CLO II DAC FRN 15/1/2034	346,331	0.01
USD790,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	933,187	0.01	EUR200,000	CIFC European Funding CLO III DAC FRN 15/1/2034	233,420	0.00
USD1,910,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	2,413,505	0.03	USD150,000	Cimpress Plc '144A' 7% 15/6/2026	156,755	0.00
USD1,840,000	Pertamina Persero PT 3.1% 27/8/2030*	1,927,400	0.03	USD247,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	241,986	0.00
USD1,820,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049	2,355,317	0.03	USD1,185,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027*	1,167,426	0.02
		13,031,448	0.18	USD2,105,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	2,568,004	0.04
USD455,000	Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 1.75% 30/1/2026	451,414	0.01	EUR100,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	114,340	0.00
USD1,125,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.15% 15/2/2024	1,176,976	0.02	EUR100,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	113,734	0.00
EUR1,000,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	1,277,570	0.02	EUR300,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	341,087	0.01
USD625,000	AIB Group Plc '144A' FRN 10/4/2025	671,844	0.01	EUR172,635	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	204,101	0.00
EUR3,169,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	4,240,651	0.06	EUR150,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	177,879	0.00
EUR182,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	215,147	0.00	USD300,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028	317,926	0.01
EUR200,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	233,903	0.00	USD1,707,000	Jazz Securities DAC '144A' 4.375% 15/1/2029	1,771,089	0.02
USD75,000	Aon Plc 3.875% 15/12/2025	83,142	0.00	USD1,939,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 5.125% 15/7/2029	2,019,401	0.03
USD175,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	222,906	0.00	USD1,568,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	1,668,352	0.02
EUR113,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC 'Series 2017-2X E' FRN 15/10/2030	127,483	0.00	EUR200,000	Marino Park CLO DAC FRN 16/1/2034	232,232	0.00
EUR360,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	412,224	0.01	EUR100,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO FRN 17/4/2034	113,499	0.00
EUR200,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	227,844	0.00	EUR148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	169,802	0.00
EUR1,200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 1/9/2025 (Perpetual)	1,587,001	0.02	EUR100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	114,627	0.00
EUR250,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	288,902	0.00	EUR200,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2033	231,148	0.00
EUR300,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	340,651	0.01	USD683,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025	712,973	0.01
USD390,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7.5% 15/10/2026	406,088	0.01	EUR100,000	Providus CLO V DAC FRN 15/2/2035	113,543	0.00
				EUR200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC 'Series 2018-1X E' FRN 20/12/2031	231,724	0.00
				EUR100,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC FRN 20/4/2034	115,722	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC FRN 25/7/2035	233,322	0.00	USD1,529,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC ' 144A' 7.375% 15/8/2026	1,578,975	0.02
GBP219,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	307,549	0.00	EUR100,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	121,379	0.00
USD2,628,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC ' 144A' 5% 15/7/2028*	2,726,550	0.04	EUR371,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025*	460,869	0.01
		28,708,268	0.38	EUR234,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15/1/2028	279,198	0.00
USD460,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	483,000	0.01	EUR277,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/1/2028	330,210	0.00
USD1,911,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM ' 144A' FRN 29/1/2031	1,955,789	0.03	EUR1,000,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	1,310,233	0.02
USD1,280,000	Energean Israel Finance Ltd ' 144A' 4.5% 30/3/2024*	1,313,600	0.02	EUR2,914,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	4,283,159	0.06
USD897,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	967,779	0.01	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 4/3/2029	265,446	0.00
USD1,486,879	Leviathan Bond Ltd ' 144A' 5.75% 30/6/2023*	1,554,235	0.02	EUR950,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	1,317,734	0.02
		5,791,403	0.08	USD880,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 3.125% 14/7/2022	900,300	0.01
EUR292,000	Italy Atlantia SpA 1.875% 12/2/2028	361,060	0.00	USD265,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 4% 23/9/2029	293,154	0.00
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	123,247	0.00	USD1,145,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 4.198% 1/6/2032	1,176,952	0.02
EUR300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	369,511	0.00	USD365,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 4.95% 1/6/2042	379,239	0.01
EUR352,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 4/12/2028	440,665	0.01	USD500,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 5.017% 26/6/2024	543,095	0.01
EUR758,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15/1/2030	948,093	0.01	GBP600,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	953,726	0.01
EUR400,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	494,070	0.01	USD200,000	Intesa Sanpaolo SpA ' 144A' 5.71% 15/1/2026*	225,038	0.00
EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	125,822	0.00	EUR200,000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	238,868	0.00
EUR100,000	Banco BPM SpA FRN 14/9/2030	129,176	0.00	EUR450,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170	530,372	0.01
EUR1,250,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031	1,480,756	0.02	EUR492,000	Rekeep SpA 7.25% 1/2/2026	628,073	0.01
EUR157,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028	186,023	0.00	EUR398,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	475,975	0.01
EUR325,000	Cedacri Mergeco SPA FRN 15/5/2028	388,349	0.01	EUR300,000	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA FRN 14/12/2047	404,820	0.01
EUR349,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	430,437	0.01	EUR270,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	314,199	0.00
EUR320,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026*	383,307	0.01	USD489,000	Telecom Italia SpA/Milano ' 144A' 5.303% 30/5/2024	531,519	0.01
				EUR1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	1,773,286	0.02
				USD11,330,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	12,542,185	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)	635,533	0.01	EUR425,000	Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	505,404	0.01
EUR1,200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	1,694,479	0.02	USD751,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)*	754,661	0.01
USD355,000	UniCredit SpA '144A' FRN 22/9/2026	361,826	0.00	EUR298,000	SoftBank Group Corp 2.125% 6/7/2024	349,682	0.01
EUR1,600,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)*	1,845,470	0.03	EUR295,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027*	340,534	0.00
USD495,000	UniCredit SpA '144A' FRN 3/6/2027	495,655	0.01	EUR400,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025*	478,560	0.01
EUR565,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	726,862	0.01	EUR160,000	SoftBank Group Corp 3.375% 6/7/2029	183,896	0.00
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	244,163	0.00	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	240,923	0.00
USD375,000	UniCredit SpA '144A' FRN 3/6/2032	383,122	0.01	EUR200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	250,895	0.00
USD400,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	443,837	0.01	EUR665,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	839,071	0.01
USD1,880,000	UniCredit SpA '144A' 3.75% 12/4/2022	1,916,471	0.03	EUR400,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	510,512	0.01
USD1,040,000	UniCredit SpA '144A' 6.572% 14/1/2022	1,062,406	0.01	USD500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	522,283	0.01
EUR375,000	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/9/2030	499,143	0.01	USD380,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.632% 14/7/2026	404,955	0.01
		48,027,487	0.66	USD275,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030*	291,983	0.00
USD954,000	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	992,964	0.01	USD525,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	545,329	0.01
USD4,735,000	Japan Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	5,101,963	0.07	USD720,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	870,575	0.01
USD675,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	683,087	0.01			18,547,554	0.25
USD350,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.048% 17/7/2030	351,159	0.01	GBP181,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.5% 28/8/2027	254,455	0.00
USD400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022	408,437	0.01	GBP320,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	449,327	0.01
USD200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.195% 18/7/2029	218,166	0.00	GBP658,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	954,500	0.01
USD2,345,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.043% 15/9/2023	2,443,875	0.03			1,658,282	0.02
USD675,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.345% 17/9/2027	750,078	0.01	USD570,000	Kazakhstan KazMunayGas National Co JSC '144A' 3.5% 14/4/2033*	597,360	0.01
USD200,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.81% 17/9/2030	227,340	0.00	USD318,000	Kuwait Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)*	338,281	0.01
USD285,000	Nomura Holdings Inc 2.608% 14/7/2031	288,961	0.00	USD1,440,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	1,469,103	0.02
USD985,000	NTT Finance Corp '144A' 1.162% 3/4/2026	985,225	0.01			1,807,384	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD265,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 31/8/2026	268,257	0.00	EUR500,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	628,037	0.01
USD1,665,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 1/4/2028*	1,679,152	0.02	EUR147,000	BK LC Lux Finco1 Sar1 5.25% 30/4/2029	180,949	0.00
USD458,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	498,725	0.01	USD1,744,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	1,820,300	0.02
USD340,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	383,097	0.01	EUR262,000	Cidron Aida Finco Sar1 5% 1/4/2028	313,943	0.00
USD813,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	933,934	0.01	GBP266,000	Cidron Aida Finco Sar1 6.25% 1/4/2028*	374,775	0.01
		3,763,165	0.05	EUR476,000	Cirsa Finance International Sar1 4.75% 22/5/2025	568,478	0.01
EUR300,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026*	354,002	0.00	USD200,000	Cirsa Finance International Sar1 '144A' 7.875% 20/12/2023	204,010	0.00
EUR600,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	724,703	0.01	EUR64,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 30/9/2023	80,766	0.00
USD3,026,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sar1 '144A' 4.625% 1/6/2028	3,037,347	0.04	EUR308,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA (Step- up coupon) 10.75% 30/9/2023*	385,506	0.01
USD1,556,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sar1 '144A' 4.625% 1/6/2028	1,560,606	0.02	EUR309,375	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 1/11/2023	259,357	0.00
EUR291,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sar1 3.625% 1/6/2028*	343,017	0.01	USD207,125	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 11.625% 1/11/2023	148,094	0.00
GBP156,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sar1 4.875% 1/6/2028	214,171	0.00	EUR250,000	Dana Financing Luxembourg Sar1 3% 15/7/2029	307,407	0.00
EUR289,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	325,479	0.00	USD230,000	DH Europe Finance II Sar1 2.05% 15/11/2022	234,868	0.00
EUR354,000	Altice Financing SA 4.25% 15/8/2029	421,773	0.01	USD1,394,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sar1 / Endo US Inc '144A' 6.125% 1/4/2029	1,386,472	0.02
USD3,130,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	3,122,645	0.04	EUR600,000	European TopSoho Sar1 4% 21/9/2021	605,582	0.01
USD2,807,000	Altice Financing SA '144A' 5.75% 15/8/2029	2,880,684	0.04	EUR675,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	836,952	0.01
USD1,923,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028*	1,904,097	0.03	GBP334,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025*	483,207	0.01
EUR300,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	381,483	0.01	USD1,050,000	Herens Holdco Sar1 '144A' 4.75% 15/5/2028	1,047,448	0.01
USD9,285,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	10,210,598	0.14	EUR594,000	Herens Midco Sar1 5.25% 15/5/2029	679,449	0.01
USD4,714,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	4,961,909	0.07	EUR155,000	HSE Finance Sar1 5.625% 15/10/2026	191,137	0.00
				USD200,000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5.625% 1/8/2024	200,537	0.00
				USD1,153,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	1,198,711	0.02
				USD558,000	ION Trading Technologies Sar1 '144A' 5.75% 15/5/2028	576,604	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR166,000	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 1/3/2026*	195,706	0.00	USD375,000	Marshall Islands Danaos Corp '144A' 8.5% 1/3/2028	407,265	0.01
EUR500,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027*	612,979	0.01	USD1,360,000	Seaspan Corp '144A' 5.5% 1/8/2029	1,383,800	0.02
USD1,375,000	Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	1,439,577	0.02			1,791,065	0.03
USD1,435,500	Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	1,502,890	0.02	USD575,000	Mauritius Azure Power Energy Ltd '144A' 3.575% 19/8/2026	582,906	0.01
EUR200,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	258,115	0.00	USD317,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*	337,089	0.01
EUR517,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	632,305	0.01	USD1,790,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	1,816,850	0.03
USD1,138,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,203,435	0.02	USD700,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	721,000	0.01
USD250,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	250,170	0.00	USD317,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	325,705	0.00
USD508,000	Puma International Financing SA 5.125% 6/10/2024	511,810	0.01	USD1,508,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*	1,614,947	0.02
EUR599,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	739,236	0.01	USD655,000	India Cleantech Energy '144A' 4.7% 10/8/2026	662,952	0.01
USD750,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	782,250	0.01	USD810,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	853,537	0.01
EUR360,421	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	468,513	0.01	USD1,713,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024*	1,805,074	0.03
EUR808,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	1,009,433	0.01	USD3,008,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	3,218,447	0.04
USD1,679,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	1,910,526	0.03	USD1,582,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	1,623,152	0.02
USD1,187,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,395,235	0.02			13,561,659	0.19
USD143,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	180,287	0.00	USD200,000	Mexico Alpek SAB de CV '144A' 3.25% 25/2/2031	205,431	0.00
USD440,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	572,730	0.01	USD200,000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	204,669	0.00
EUR242,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	426,048	0.01	USD350,000	America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	386,565	0.01
USD1,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	1,269,000	0.02	USD250,000	America Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	314,576	0.00
USD194,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc '144A' 5.375% 1/9/2025	197,832	0.00	USD1,146,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,193,616	0.02
		58,713,180	0.80	USD1,100,000	Cemex SAB de CV '144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	1,149,236	0.02
USD1,701,000	Malaysia Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	1,877,820	0.03	USD398,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	410,438	0.01
				USD424,000	Cemex SAB de CV '144A' 5.2% 17/9/2030	465,895	0.01
				USD405,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	393,407	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD150,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	160,914	0.00	USD1,363,000	Morocco Government International Bond '144A' 4% 15/12/2050	1,270,997	0.02
USD680,000	Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	782,933	0.01			2,610,351	0.04
USD970,000	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV '144A' 4.75% 15/1/2051	1,008,800	0.01	EUR300,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	366,706	0.01
USD605,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	610,294	0.01	EUR400,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)*	513,747	0.01
USD1,879,000	Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	2,036,794	0.03	USD1,720,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	1,790,950	0.03
USD2,607,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	2,598,436	0.04	USD490,000	Cooperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/6/2026	493,381	0.01
USD951,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	1,019,636	0.01	USD113,000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/6/2030	170,178	0.00
USD1,952,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	2,241,994	0.03	CHF200,000	Dufry One BV 0.75% 30/3/2026	210,365	0.00
USD948,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	1,039,269	0.01	EUR137,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	155,061	0.00
USD914,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	1,033,864	0.01	EUR200,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	235,898	0.00
USD1,525,000	Nemak SAB de CV '144A' 3.625% 28/6/2031	1,542,156	0.02	USD1,728,000	Elastic NV '144A' 4.125% 15/7/2029	1,751,760	0.02
USD1,820,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	1,845,344	0.02	USD775,000	Enel Finance International NV '144A' 1.375% 12/7/2026	776,772	0.01
USD705,000	Orbia Advance Corp SAB de CV '144A' 1.875% 11/5/2026	712,931	0.01	EUR235,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	277,637	0.00
USD1,412,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	1,200,200	0.02	USD296,000	Equate Petrochemical BV '144A' 2.625% 28/4/2028	301,180	0.00
USD2,061,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	2,184,866	0.03	USD911,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026*	1,015,899	0.01
USD2,869,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	2,993,801	0.04	USD1,500,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	1,535,813	0.02
USD2,083,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	2,002,804	0.03	USD2,461,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	2,698,600	0.04
USD730,000	Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 30/1/2026	820,520	0.01	USD600,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	668,592	0.01
		30,559,389	0.42	USD280,000	ING Groep NV FRN 1/4/2027	283,997	0.00
USD635,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	669,528	0.01	USD200,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	214,723	0.00
USD1,379,000	Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	1,339,354	0.02	EUR532,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	647,115	0.01
				USD350,000	LYB International Finance II BV 3.5% 2/3/2027	385,363	0.01
				USD110,000	LyondellBasell Industries NV 4.625% 26/2/2055	138,832	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,205,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	2,217,491	0.03	EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	516,703	0.01
EUR243,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028*	287,610	0.00	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	107,119	0.00
EUR243,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	290,267	0.00	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	110,714	0.00
USD875,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.5% 11/5/2031	903,198	0.01	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	123,073	0.00
USD380,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.25% 11/5/2041	403,363	0.01	EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	770,861	0.01
USD420,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	483,407	0.01	USD200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/1/2025	218,822	0.00
USD399,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	411,535	0.01	EUR129,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	155,804	0.00
EUR100,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	123,827	0.00	USD3,525,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	3,706,326	0.05
USD1,809,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	2,036,423	0.03	USD5,220,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	5,598,450	0.08
EUR225,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	285,764	0.00	EUR487,000	United Group BV 4% 15/11/2027	568,688	0.01
EUR316,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	415,967	0.01	EUR289,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	342,991	0.01
USD446,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)	468,931	0.01	EUR257,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	308,568	0.01
USD1,352,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)*	1,395,690	0.02	USD1,299,000	UPC Broadband Finco BV '144A' 4.875% 15/7/2031	1,323,908	0.02
USD925,000	Sensata Technologies BV '144A' 4% 15/4/2029	949,281	0.01	EUR200,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	244,872	0.00
USD592,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	660,918	0.01	USD200,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	211,722	0.00
USD244,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	271,799	0.00	USD1,191,000	VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	1,212,435	0.02
USD295,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.875% 11/3/2041	308,432	0.00	USD1,683,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	1,776,911	0.03
EUR2,624,600	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	4,403,575	0.06	EUR400,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	484,864	0.01
EUR200,311	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	242,345	0.00	EUR200,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	246,190	0.00
EUR301,883	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025*	366,177	0.01	USD1,043,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	1,070,514	0.02
EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	527,936	0.01	USD666,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	699,187	0.01
				EUR246,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	293,900	0.00
				USD602,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	618,555	0.01
				USD1,465,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	1,518,641	0.02
						54,316,323	0.75

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD923,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	985,902	0.01	USD887,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	985,623	0.01
USD1,000,000	Norway DNB Bank ASA FRN 12/11/2024 (Perpetual)	1,059,598	0.01	USD1,712,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	1,972,836	0.03
USD435,000	Oman Oman Sovereign Sukuk Co '144A' 4.875% 15/6/2030*	455,663	0.00			19,145,557	0.26
USD1,896,000	OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	1,929,180	0.03	USD2,031,000	Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 2.739% 29/1/2033	1,997,549	0.03
		2,384,843	0.03	USD620,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	716,942	0.01
USD745,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	752,450	0.01	USD982,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	1,113,392	0.02
USD885,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	900,487	0.01	USD2,129,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	2,536,719	0.03
USD1,505,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	1,503,119	0.02	USD1,415,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050*	1,685,983	0.02
		3,156,056	0.04			8,050,585	0.11
USD2,030,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 4% 11/8/2041	2,085,226	0.03	USD200,000	Peru Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	203,859	0.00
USD945,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061	997,566	0.01	USD475,000	InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	470,844	0.01
USD1,095,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025	1,121,006	0.02	USD1,770,000	Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026	1,878,262	0.03
USD1,485,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	1,442,306	0.02	USD590,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	557,754	0.01
USD4,000,000	Carnival Corp '144A' 4% 1/8/2028	4,020,000	0.05	USD2,499,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	2,592,225	0.03
USD2,901,000	Carnival Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	2,976,513	0.04	USD804,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	811,638	0.01
EUR255,000	Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	324,804	0.00	USD2,030,000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA '144A' 3.5% 2/8/2028	1,989,400	0.03
USD723,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	834,161	0.01			8,503,982	0.12
EUR300,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	407,374	0.01	USD1,694,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	1,710,186	0.02
USD327,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	378,094	0.01	USD1,740,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029*	1,991,213	0.03
USD542,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	611,609	0.01				
USD1,009,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	988,439	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

[次へ](#)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	1,274,565	0.02	USD1,610,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	1,601,270	0.02
		4,975,964	0.07	USD734,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	814,711	0.01
USD305,000	Poland CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC '144A' 3.125% 1/11/2025	311,481	0.00	USD4,087,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	4,767,904	0.07
						7,385,985	0.10
EUR200,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	37,837	0.00	USD318,000	Singapore ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028*	349,600	0.00
EUR200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	37,836	0.00	USD2,381,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	2,597,653	0.03
EUR2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	378,364	0.01	USD397,000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd '144A' 4.5% 9/2/2027	412,181	0.01
		454,037	0.01	USD400,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023	406,575	0.00
USD1,287,000	Qatar Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	1,484,876	0.02	USD1,824,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*	1,895,788	0.03
USD3,698,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	4,377,138	0.06	USD2,097,000	GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	2,085,970	0.03
USD1,486,000	Qatar Petroleum '144A' 3.3% 12/7/2051	1,538,010	0.02	USD3,500,000	JGC Ventures Pte Ltd (Defaulted) 10.75% 30/8/2021	1,953,700	0.03
		7,400,024	0.10	USD1,100,000	Jubilant Pharma Ltd/SG (Restricted) 6% 5/3/2024	1,148,125	0.02
USD1,824,000	Romania Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	1,909,486	0.03	USD1,863,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/6/2024	1,953,560	0.03
USD928,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	988,325	0.01	USD1,200,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*	1,293,000	0.02
		2,897,811	0.04	USD1,700,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	1,781,451	0.02
USD1,400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,572,900	0.02	USD1,496,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	695,300	0.01
USD400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	454,094	0.01	USD200,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	198,876	0.00
		2,026,994	0.03	USD924,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	975,289	0.01
USD200,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 1.25% 24/11/2023	202,100	0.00	USD1,500,000	TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	1,511,250	0.02
						19,258,318	0.26
				USD910,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	992,189	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,770,000	South Korea Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,806,962	0.03	EUR1,400,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,805,168	0.03
USD1,540,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	1,559,250	0.02	EUR3,000,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	4,007,407	0.06
USD1,951,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	2,096,686	0.03	EUR1,000,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	1,297,670	0.02
USD1,700,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	1,688,236	0.02	EUR2,100,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	2,495,255	0.03
USD635,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)*	662,223	0.01	EUR292,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028	342,642	0.01
		7,813,357	0.11	EUR200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	231,337	0.00
				EUR500,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/5/2028	551,288	0.01
EUR152,000	Spain Aedas Homes Opco SLU 4% 15/8/2026	186,773	0.00	EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.5% 4/7/2027	106,611	0.00
EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)	256,630	0.00	EUR300,000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/3/2025	354,076	0.01
EUR200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/3/2024 (Perpetual)	260,759	0.00	EUR300,000	International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/3/2029*	355,241	0.01
USD400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5/3/2025 (Perpetual)	437,500	0.01	EUR200,000	Lar Espana Real Estate Socimi SA 1.75% 22/7/2026	241,366	0.00
EUR2,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)	2,729,991	0.04	EUR452,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	547,228	0.01
USD9,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)*	10,269,500	0.14	USD200,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	226,175	0.00
EUR1,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/3/2026 (Perpetual)	2,034,179	0.03	USD195,000	Telefonica Emisiones SA 4.895% 6/3/2048	238,948	0.00
EUR400,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	471,536	0.01			38,937,864	0.53
EUR700,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	835,807	0.01	USD2,051,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	1,383,740	0.02
EUR2,500,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	3,060,196	0.04	USD1,026,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	690,190	0.01
EUR3,000,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)*	3,743,764	0.05	USD1,356,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	872,339	0.01
USD200,000	Banco Santander SA 1.849% 25/3/2026	203,443	0.00	USD2,189,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029*	1,413,218	0.02
USD200,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	210,951	0.00			4,359,487	0.06
USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	219,942	0.00	EUR425,000	Sweden Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081*	498,721	0.01
USD200,000	Banco Santander SA 4.379% 12/4/2028	229,897	0.00	EUR200,000	Heimstaden Bostad AB FRN 15/1/2026 (Perpetual)	246,646	0.00
EUR800,000	CaixaBank SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	986,584	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR500,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	588,888	0.01	USD580,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2031	660,287	0.01
EUR350,000	Heimstaden Bostad AB FRN 29/10/2027 (Perpetual)	417,125	0.01	USD400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	418,258	0.01
EUR300,000	Intrum AB 3% 15/9/2027*	356,405	0.01	USD4,388,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	4,813,877	0.07
EUR251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	306,006	0.00	USD760,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024	765,194	0.01
EUR200,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	248,960	0.00	USD870,000	UBS Group AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	1,000,202	0.01
EUR149,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	179,906	0.00	USD400,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)*	437,826	0.01
EUR641,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	766,024	0.01	USD200,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/1/2027	199,493	0.00
EUR124,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	149,346	0.00	USD435,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/8/2027	434,379	0.01
EUR226,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	276,353	0.00	USD2,540,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/2/2031 (Perpetual)	2,606,675	0.03
EUR361,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	441,325	0.01			28,426,467	0.39
EUR156,000	Volvo Car AB 2.5% 7/10/2027	202,811	0.00				
		4,678,516	0.06				
CHF400,000	Switzerland Cembra Money Bank AG 9/7/2026 (Zero Coupon)	430,321	0.01	USD2,650,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	2,779,068	0.04
USD655,000	Credit Suisse AG/New York NY 1.25% 7/8/2026	651,885	0.01	USD1,902,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	1,975,864	0.03
USD250,000	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 9/9/2024	270,954	0.00	USD3,002,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	3,175,291	0.04
USD2,925,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	3,160,462	0.04	USD1,507,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	1,536,262	0.02
USD600,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	661,770	0.01	USD635,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	645,719	0.01
USD220,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	239,531	0.00			10,112,204	0.14
USD4,515,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	4,915,828	0.07	USD1,031,000	Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS '144A' 3.375% 29/6/2028*	1,064,508	0.02
USD500,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/9/2025	520,220	0.01				
USD400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	449,060	0.01	USD705,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	748,054	0.01
USD1,030,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	1,057,391	0.01	USD333,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	371,426	0.01
USD2,275,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)*	2,515,286	0.03	USD749,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	835,697	0.01
USD2,110,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	2,217,568	0.03	USD1,134,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	1,373,779	0.02
						3,328,956	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,195,000	United Arab Emirates Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,359,625	0.03	GBP200,000	BP Capital Markets Plc 1% 28/4/2023	281,072	0.00
USD570,000	United Kingdom Antofagasta Plc '144A' 2.375% 14/10/2030	552,900	0.01	USD440,000	BP Capital Markets Plc 2.5% 6/11/2022	451,453	0.01
USD282,985	Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027*	304,008	0.00	GBP212,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	293,558	0.00
GBP300,000	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/9/2023	422,956	0.01	USD270,000	Drax Finco Plc '144A' 6.625% 1/11/2025	278,775	0.00
GBP453,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	627,694	0.01	EUR398,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	473,160	0.01
USD2,100,000	Barclays Bank Plc 4/2/2025 (Zero Coupon)	3,302,922	0.05	EUR221,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	261,577	0.00
USD3,147,000	Barclays Bank Plc 18/2/2025 (Zero Coupon)	3,496,915	0.05	EUR904,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*	1,100,765	0.02
USD6,294,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	6,504,062	0.09	USD1,170,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	1,203,637	0.02
USD2,740,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	3,003,725	0.04	USD977,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,027,071	0.01
USD1,500,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	1,703,437	0.02	USD1,145,000	Fresnillo Plc '144A' 4.25% 2/10/2050	1,222,516	0.02
USD235,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	253,329	0.00	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,724	0.00
GBP1,000,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	1,568,138	0.02	GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	117,543	0.00
USD5,125,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	5,707,969	0.08	GBP100,000	Heathrow Finance Plc FRN 1/3/2024	143,992	0.00
GBP1,579,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	2,433,490	0.03	GBP500,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029	699,241	0.01
USD5,275,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	5,328,805	0.07	USD1,510,000	HSBC Bank Plc FRN 31/12/2021 (Perpetual)	1,446,504	0.02
USD525,000	Barclays Plc FRN 20/6/2030	613,514	0.01	USD600,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	609,414	0.01
USD200,000	Barclays Plc 3.65% 16/3/2025	216,929	0.00	USD1,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	1,089,250	0.02
USD700,000	Barclays Plc 4.836% 9/5/2028	793,504	0.01	USD513,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	550,126	0.01
USD1,039,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	1,196,081	0.02	USD1,612,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	1,781,461	0.02
USD620,000	BAT International Finance Plc '144A' 3.95% 15/6/2025	677,398	0.01	USD400,000	HSBC Holdings Plc FRN 7/11/2025	418,895	0.01
USD4,850,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/6/2025 (Perpetual)	5,177,375	0.07	USD335,000	HSBC Holdings Plc FRN 9/3/2026 (Perpetual)	339,070	0.01
GBP225,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	333,127	0.01	USD632,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	696,780	0.01
USD8,300,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	9,086,840	0.12	USD340,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	393,316	0.01
				USD3,925,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/12/2030 (Perpetual)	4,028,031	0.06
				USD565,000	HSBC Holdings Plc FRN 24/5/2032	583,711	0.01
				USD300,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	323,687	0.00
				USD350,000	HSBC Holdings Plc 5.25% 14/3/2044	466,078	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP230,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	342,399	0.01	GBP659,000	Nationwide Building Society FRN 20/12/2024 (Perpetual)	998,026	0.01
GBP192,000	Iceland Bondco Plc 4.375% 15/5/2028	245,296	0.00	USD225,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	231,344	0.00
GBP200,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	270,862	0.00	USD300,000	Natwest Group Plc FRN 22/3/2025	325,045	0.00
EUR300,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	368,806	0.01	GBP900,000	Natwest Group Plc FRN 12/5/2027 (Perpetual)	1,345,204	0.02
USD350,000	International Game Technology Plc ' 144A' 6.5% 15/2/2025	390,341	0.01	USD205,000	Natwest Group Plc FRN 14/6/2027	205,853	0.00
USD200,000	Ithaca Energy North Sea Plc ' 144A' 9% 15/7/2026	200,159	0.00	USD970,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	1,033,446	0.01
EUR300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	371,218	0.01	USD735,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	739,473	0.01
EUR257,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/7/2028	307,751	0.00	USD600,000	Neptune Energy Bondco Plc ' 144A' 6.625% 15/5/2025	611,736	0.01
EUR100,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	135,802	0.00	GBP237,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	330,447	0.00
USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc ' 144A' 7.75% 15/10/2025	218,250	0.00	USD2,570,000	Rolls-Royce Plc ' 144A' 5.75% 15/10/2027*	2,824,854	0.04
GBP380,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	547,049	0.01	GBP200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2022 (Perpetual)	290,122	0.00
GBP875,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)	1,363,324	0.02	GBP2,549,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)*	3,918,051	0.05
USD290,000	Liquid Telecommunications Financing Plc ' 144A' 5.5% 4/9/2026	300,759	0.00	USD630,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 14/6/2027	632,332	0.01
USD700,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 9/7/2025	757,946	0.01	USD800,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	809,056	0.01
USD2,120,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)	2,454,109	0.03	USD200,000	Santander UK Plc 3.75% 15/11/2021	201,473	0.00
USD3,595,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	4,127,905	0.06	USD275,000	Standard Chartered Plc ' 144A' FRN 14/10/2023	277,146	0.00
USD450,000	Lloyds Banking Group Plc 4.45% 8/5/2025	503,248	0.01	USD600,000	Standard Chartered Plc FRN 26/7/2025 (Perpetual)	659,430	0.01
USD1,050,000	Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025	1,182,733	0.02	USD4,450,000	Standard Chartered Plc ' 144A' FRN 19/8/2028 (Perpetual)	4,433,312	0.06
GBP200,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	263,271	0.00	GBP272,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	388,460	0.01
USD200,000	McLaren Finance Plc ' 144A' 7.5% 1/8/2026	199,955	0.00	GBP292,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	424,310	0.01
USD280,000	Merlin Entertainments Ltd ' 144A' 5.75% 15/6/2026	289,451	0.00	GBP200,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	290,141	0.00
USD200,000	Modulaire Global Finance Plc ' 144A' 8% 15/2/2023	205,474	0.00	USD929,000	TechnipFMC Plc ' 144A' 6.5% 1/2/2026	987,139	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP661,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	943,433	0.01	USD11,370,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P E' ' 144A' FRN 15/9/2034	11,339,849	0.16
GBP273,101	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	425,271	0.01	USD640,000	7-Eleven Inc ' 144A' 0.95% 10/2/2026	631,790	0.01
GBP200,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	334,915	0.01	USD170,000	Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	221,088	0.00
USD3,379,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023*	3,378,417	0.05	USD140,000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	195,236	0.00
USD985,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025	1,003,469	0.01	USD700,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	761,484	0.01
USD669,000	Vedanta Resources Finance II Plc ' 144A' 8.95% 11/3/2025	681,544	0.01	USD1,014,000	AbbVie Inc 3.8% 15/3/2025	1,105,314	0.02
USD1,730,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	1,906,226	0.03	USD55,000	AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	67,100	0.00
USD521,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2023	514,370	0.01	USD105,000	AbbVie Inc 4.3% 14/5/2036	125,474	0.00
GBP448,000	Very Group Funding Plc/The 6.5% 1/8/2026	623,597	0.01	USD550,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	672,304	0.01
EUR283,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	337,175	0.01	USD110,000	AbbVie Inc 4.55% 15/3/2035	134,477	0.00
GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	146,374	0.00	USD236,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	300,797	0.00
USD300,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	321,750	0.00	USD358,000	AbbVie Inc 4.75% 15/3/2045	456,100	0.01
GBP400,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4% 31/1/2029	551,799	0.01	USD575,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	756,527	0.01
USD214,000	Vmed 02 UK Financing I Plc ' 144A' 4.25% 31/1/2031	214,906	0.00	USD225,000	Abercrombie & Fitch Management Co ' 144A' 8.75% 15/7/2025	247,815	0.00
GBP468,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	655,029	0.01	USD175,000	Academy Ltd ' 144A' 6% 15/11/2027	187,716	0.00
USD3,439,000	Vmed 02 UK Financing I Plc ' 144A' 4.75% 15/7/2031	3,529,738	0.05	USD747,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5% 15/4/2029	782,512	0.01
EUR300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	404,377	0.01	USD791,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2028	837,471	0.01
USD6,970,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	8,648,200	0.12	USD269,612	Accredited Mortgage Loan Trust 2004-4 ' Series 2004-4 M2' FRN 25/1/2035	268,717	0.00
EUR200,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	244,139	0.00	USD1,182,000	ACI Worldwide Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2026	1,240,379	0.02
USD2,875,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	2,928,044	0.04	USD780,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 6% 1/8/2029	763,519	0.01
USD200,000	Vodafone Group Plc 4.25% 17/9/2050	237,166	0.00	USD1,165,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance SARL ' 144A' 5% 1/5/2028	1,164,342	0.02
USD300,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	400,073	0.01	USD294,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 4.625% 1/8/2029	295,117	0.00
		139,135,045	1.91	USD341,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 5.125% 1/3/2030	346,616	0.01
USD2,010,000	United States 245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P E' ' 144A' FRN 5/6/2037	2,060,329	0.03	USD481,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 6.125% 1/8/2028	511,664	0.01
				USD548,000	Adient US LLC ' 144A' 9% 15/4/2025	598,208	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD295,399	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 ' Series 2005-8 2A1' FRN 25/11/2035	271,729	0.00	USD1,000,000	AGL CLO 3 Ltd ' Series 2020-3A C' ' 144A' FRN 15/1/2033	1,002,402	0.01
USD194,520	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 ' Series 2005-8 7A2' FRN 25/11/2035	193,755	0.00	USD7,000,000	AGL CLO 5 Ltd ' Series 2020-5A BR' ' 144A' FRN 20/7/2034	7,006,115	0.10
USD34,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	35,784	0.00	USD301,000	Ahead DB Holdings LLC ' 144A' 6.625% 1/5/2028	307,277	0.00
USD100,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.125% 1/8/2029	99,669	0.00	USD926,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2029	938,057	0.01
USD1,205,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032	1,221,918	0.02	USD13,800,000	AIG CLO 2019-2 Ltd ' Series 2019-2A A' ' 144A' FRN 25/10/2032	13,832,858	0.19
USD100,000	Adtalem Global Education Inc ' 144A' 5.5% 1/3/2028	102,257	0.00	USD1,000,000	AIG CLO 2019-2 Ltd ' Series 2019-2A C' ' 144A' FRN 25/10/2032	1,004,039	0.01
USD781,000	Advanced Drainage Systems Inc ' 144A' 5% 30/9/2027	813,330	0.01	USD2,100,000	Aimco CD0 ' Series 2021-15A B' ' 144A' FRN 17/10/2034	2,100,106	0.03
USD520,000	Advantage Sales & Marketing Inc ' 144A' 6.5% 15/11/2028	545,212	0.01	USD5,000,000	Aimco CD0 ' Series 2021-15A C' ' 144A' FRN 17/10/2034	5,000,029	0.07
USD422,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	467,513	0.01	USD3,750,000	Aimco CD0 ' Series 2021-15A D' ' 144A' FRN 17/10/2034	3,750,174	0.05
USD40,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	42,865	0.00	USD1,000,000	Aimco CLO 11 Ltd ' Series 2020-11A B1' ' 144A' FRN 15/10/2031	1,000,806	0.01
USD570,000	AES Corp/The 1.375% 15/1/2026	568,306	0.01	USD1,000,000	Aimco CLO 11 Ltd ' Series 2020-11A C' ' 144A' FRN 15/10/2031	1,002,882	0.01
USD365,000	AES Corp/The 2.45% 15/1/2031	368,044	0.01	USD12,000,000	Aimco CLO 12 Ltd ' Series 2020-12A B' ' 144A' FRN 17/1/2032	12,000,001	0.17
USD1,814,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp ' 144A' 8.25% 15/2/2026	1,958,576	0.03	USD900,000	Aimco CLO 12 Ltd ' Series 2020-12A D' ' 144A' FRN 17/1/2032	905,169	0.01
USD61,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	69,471	0.00	USD6,150,000	AIMCO CLO Series 2017-A ' Series 2017-AA AR' ' 144A' FRN 20/4/2034	6,153,711	0.08
USD250,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	317,344	0.00	USD800,000	AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA A' ' 144A' F RN 17/4/2031	800,247	0.01
USD458,000	Affinity Gaming ' 144A' 6.875% 15/12/2027	483,763	0.01	USD500,000	AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA C' ' 144A' FRN 17/4/2031	499,876	0.01
USD170,000	AG Issuer LLC ' 144A' 6.25% 1/3/2028	174,038	0.00	USD1,000,000	AIMCO CLO Series 2018-A ' Series 2018-AA D' ' 144A' FRN 17/4/2031	992,168	0.01
USD1,000,000	AGL CLO 11 Ltd ' Series 2021-11A C' ' 144A' FRN 15/4/2034	994,817	0.01	USD820,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	822,030	0.01
USD1,000,000	AGL CLO 11 Ltd ' Series 2021-11A D' ' 144A' FRN 15/4/2034	1,004,835	0.01	USD390,000	Air Lease Corp 3.375% 1/7/2025	417,762	0.01
USD1,000,000	AGL CLO 12 Ltd ' Series 2021-12A C' ' 144A' FRN 20/7/2034	997,543	0.01				
USD7,500,000	AGL CLO 3 Ltd ' Series 2020-3A A' ' 144A' FRN 15/1/2033	7,512,282	0.10				
USD6,500,000	AGL CLO 3 Ltd ' Series 2020-3A B1' ' 144A' FRN 15/1/2033	6,505,895	0.09				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD760,000	Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022	768,817	0.01	USD1,200,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN		
USD65,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	66,548	0.00	17/1/2031		1,200,352	0.02
USD1,641,000	Airbnb Inc '144A' 15/3/2026 (Zero Coupon)	1,581,103	0.02	USD1,000,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN		
USD2,923,921	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	2,930,176	0.04	17/1/2031		995,657	0.01
USD1,041,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	1,069,773	0.02	USD1,000,000	Allegro CLO VII Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 13/6/2031	998,458	0.01
USD2,159,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	2,291,930	0.03	USD500,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031	501,004	0.01
USD444,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	481,369	0.01	USD9,000,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A1A' '144A' FRN 19/1/2033	9,021,711	0.12
USD9,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	9,195	0.00	USD3,706,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 4.25% 15/10/2027	3,719,897	0.05
USD1,590,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,707,461	0.02	USD6,385,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	6,633,057	0.09
USD90,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	86,557	0.00	USD1,433,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6% 1/6/2029	1,433,229	0.02
USD1,000,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.95% 15/1/2028	1,136,720	0.02	USD6,693,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	7,149,128	0.10
USD390,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	481,235	0.01	USD2,801,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	3,063,594	0.04
USD515,000	Alinea CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/7/2031	516,481	0.01	USD1,134,000	Allison Transmission Inc '144A' 3.75% 30/1/2031	1,137,549	0.02
USD3,950,000	Allegany Park CLO Ltd 'Series 2019-1A A' '144A' FRN 20/1/2033	3,957,052	0.05	USD1,737,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	1,913,071	0.03
USD615,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023*	663,431	0.01	USD13,600,000	Ally Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	14,356,500	0.20
USD800,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	801,602	0.01	USD305,000	Ally Financial Inc 1.45% 2/10/2023	309,717	0.00
				USD150,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	171,652	0.00
				USD175,000	Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040	163,171	0.00
				USD285,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	259,490	0.00
				USD65,000	Alta Equipment Group Inc '144A' 5.625% 15/4/2026	66,869	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD378,589	Alternative Loan Trust 2005-16 'Series 2005-16 A1' FRN 25/6/2035	364,088	0.01	USD550,410	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	367,004	0.01
USD688,916	Alternative Loan Trust 2005-61 'Series 2005-61 1A1' FRN 25/12/2035	675,929	0.01	USD1,762,887	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	1,172,496	0.02
USD921,879	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	884,273	0.01	USD3,334,079	Alternative Loan Trust 2007-AL1 'Series 2007-AL1 A1' FRN 25/6/2037	2,681,371	0.04
USD2,365,019	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	2,257,038	0.03	USD2,652,598	Alternative Loan Trust 2007-0A3 'Series 2007-0A3 1A1' FRN 25/4/2047	2,367,769	0.03
USD1,725,810	Alternative Loan Trust 2006-36T2 'Series 2006-36T2 1A1' 6% 25/12/2036	1,136,096	0.02	USD1,982,125	Alternative Loan Trust 2007-0A4 'Series 2007-0A4 A1' FRN 25/5/2047	1,890,673	0.03
USD504,247	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	359,847	0.01	USD203,362	Alternative Loan Trust 2007-0A7 'Series 2007-0A7 A1A' FRN 25/5/2047	194,956	0.00
USD346,138	Alternative Loan Trust 2006-0A11 'Series 2006-0A11 A1B' FRN 25/9/2046	340,178	0.01	USD1,430,534	Alternative Loan Trust 2007-0A8 'Series 2007-0A8 2A1' FRN 25/6/2047	1,166,824	0.02
USD1,382,908	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	1,204,865	0.02	USD1,140,548	Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R 'Series 2006-22R 1A6' 6% 25/5/2036	903,545	0.01
USD376,088	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 2A1' FRN 25/11/2046	340,133	0.01	USD125,000	Altria Group Inc 2.45% 4/2/2032	122,263	0.00
USD459,950	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 3A1' FRN 25/11/2046	419,873	0.01	USD350,000	Altria Group Inc 4% 4/2/2061	346,120	0.01
USD1,317,449	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046	1,283,300	0.02	USD93,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	108,369	0.00
USD1,535,514	Alternative Loan Trust 2006-0A2 'Series 2006-0A2 A1' FRN 20/5/2046	1,338,008	0.02	USD150,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	180,898	0.00
USD2,335,081	Alternative Loan Trust 2006-0A3 'Series 2006-0A3 2A1' FRN 25/5/2036	2,155,034	0.03	USD508,000	Altria Group Inc 5.95% 14/2/2049	664,046	0.01
USD2,239,657	Alternative Loan Trust 2006-0A8 'Series 2006-0A8 1A1' FRN 25/7/2046	2,044,494	0.03	USD80,000	Altria Group Inc 6.2% 14/2/2059	106,265	0.00
USD1,647,088	Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046	1,301,255	0.02	USD140,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	135,612	0.00
USD470,785	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A2' 6.5% 25/11/2037	272,700	0.00	USD325,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	318,026	0.00
				USD333,000	Amazon.com Inc 3.1% 12/5/2051	361,756	0.01
				USD250,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	276,817	0.00
				USD300,000	Amazon.com Inc 3.25% 12/5/2061	330,329	0.01
				USD300,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	359,125	0.01
				USD250,000	Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047	310,239	0.00
				USD35,000	Ambience Merger Sub Inc '144A' 4.875% 15/7/2028	35,219	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD356,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	352,928	0.01	USD15,000	Ameriprise Financial Inc 3% 22/3/2022	15,234	0.00
USD249,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	255,577	0.00	USD130,000	Amgen Inc 1.9% 21/2/2025	134,301	0.00
USD36,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	36,501	0.00	USD160,000	Amgen Inc 3.375% 21/2/2050	171,153	0.00
USD3,482,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	4,330,737	0.06	USD275,000	Amkor Technology Inc '144A' 6.625% 15/9/2027	296,553	0.00
USD1,696,520	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.5% 20/4/2026	1,787,708	0.03	USD291,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	300,153	0.00
USD3,950,133	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.75% 20/4/2029	4,246,255	0.06	USD25,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	26,035	0.00
USD128,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	132,115	0.00	USD621,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	652,093	0.01
USD212,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 3.875% 15/11/2029	211,470	0.00	USD950,000	AmWINS Group Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	967,812	0.01
USD205,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	211,436	0.00	USD250,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	267,448	0.00
USD225,000	American Electric Power Co Inc 3.65% 1/12/2021	226,948	0.00	USD7,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	7,005,003	0.10
USD13,495,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	13,753,092	0.19	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	1,003,125	0.01
USD660,000	American Honda Finance Corp 1.2% 8/7/2025	666,561	0.01	USD4,750,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	4,753,738	0.07
USD504,000	American International Group Inc 4.5% 16/7/2044	627,015	0.01	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	1,000,155	0.01
USD131,000	American International Group Inc 4.8% 10/7/2045	169,973	0.00	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA C' '144A' FRN 28/1/2031	997,593	0.01
USD40,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	39,696	0.00	USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031	1,465,642	0.02
USD700,000	American Tower Corp 2.7% 15/4/2031	727,699	0.01	USD700,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	698,345	0.01
USD332,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	356,823	0.01	USD1,000,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031	978,098	0.01
USD930,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	1,013,314	0.01	USD1,150,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,148,418	0.02
USD295,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	331,716	0.01	USD1,100,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	1,100,567	0.02
USD400,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	440,933	0.01				
USD150,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/5/2024	164,135	0.00				
USD100,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027	112,649	0.00				
USD100,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% 20/8/2026	112,502	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,503,752	0.02	USD369,000	Anthem Inc 2.75% 15/10/2042	1,933,966	0.03
USD682,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	671,078	0.01	USD360,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	378,198	0.01
USD1,375,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	1,768,579	0.02	USD155,000	Anthem Inc 3.7% 15/9/2049	174,867	0.00
USD100,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 6/10/2048	121,256	0.00	USD160,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	202,108	0.00
USD300,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.5% 1/6/2050	375,256	0.01	USD272,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	306,598	0.00
USD140,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	166,978	0.00	USD570,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	612,921	0.01
USD480,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058	613,445	0.01	USD185,000	Apache Corp 4.375% 15/10/2028	198,465	0.00
USD523,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059	779,399	0.01	USD90,000	Apache Corp 4.625% 15/11/2025	97,638	0.00
USD1,000,000	Annisa CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031	1,003,611	0.01	USD1,925,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	2,139,945	0.03
USD2,500,000	Antares CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/1/2030	2,500,795	0.03	USD156,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	172,232	0.00
USD881,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.375% 15/6/2029	893,175	0.01	USD173,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	192,982	0.00
USD661,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	681,660	0.01	USD419,000	API Group DE Inc '144A' 4.125% 15/7/2029	411,196	0.01
USD215,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.75% 15/1/2028	223,869	0.00	USD1,000,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	1,000,110	0.01
USD1,477,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 7.875% 15/5/2026	1,622,854	0.02	USD1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	999,749	0.01
USD100,000	Antero Resources Corp 5% 1/3/2025	102,187	0.00	USD500,000	Apidos CLO XX 'Series 2015-20A BRR' '144A' FRN 16/7/2031	501,209	0.01
USD241,000	Antero Resources Corp '144A' 5.375% 1/3/2030	245,546	0.00	USD1,500,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A A2' '144A' FRN 25/7/2030	1,501,421	0.02
USD1,286,000	Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	1,409,835	0.02	USD1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	999,436	0.01
USD32,000	Antero Resources Corp '144A' 8.375% 15/7/2026	36,320	0.00	USD5,000,000	Apidos CLO Xxv 'Series 2016-25A AIR' '144A' FRN 20/10/2031	5,002,590	0.07
USD30,000	Anthem Inc 2.375% 15/1/2025	31,398	0.00	USD711,000	Apidos CLO XXX '144A' FRN 18/10/2031	711,673	0.01
				USD2,250,000	Apidos CLO XXXII 'Series 2019-32A C' '144A' FRN 20/1/2033	2,258,391	0.03
				USD750,000	Apidos CLO XXXII 'Series 2019-32A D' '144A' FRN 20/1/2033	755,008	0.01
				USD525,000	Apple Inc 2.2% 11/9/2029	549,239	0.01
				USD180,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	179,738	0.00
				USD345,000	Apple Inc 2.65% 8/2/2051	343,779	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD180,000	Apple Inc 2.7% 5/8/2051	180,465	0.00	USD2,893,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	2,983,117	0.04
USD500,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	568,950	0.01	USD400,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	412,460	0.01
USD450,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	540,875	0.01	USD200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	210,437	0.00
USD325,000	Apple Inc 4.5% 23/2/2036	415,711	0.01	USD500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	500,478	0.01
USD350,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	387,321	0.01	USD1,900,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,907,014	0.03
USD905,000	APX Group Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	908,394	0.01	USD1,500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	1,488,222	0.02
USD1,478,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	1,583,810	0.02	USD1,500,000	Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030	1,499,388	0.02
USD1,328,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	1,363,943	0.02	USD1,000,000	Ares XLVIII CLO Ltd 'Series 2018-48A D' '144A' FRN 20/7/2030	991,208	0.01
USD672,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	700,620	0.01	USD500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	499,763	0.01
USD456,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	481,650	0.01	USD1,000,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA A2' '144A' FRN 24/5/2030	998,616	0.01
USD427,000	Arches Buyer Inc '144A' 4.25% 1/6/2028	433,668	0.01	USD1,750,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A1R' '144A' FRN 15/10/2030	1,750,976	0.02
USD3,144,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	3,195,090	0.04	USD1,000,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030	998,553	0.01
USD855,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	889,200	0.01	USD2,500,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA A2' '144A' FRN 15/7/2030	2,503,259	0.03
USD938,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	994,531	0.01	USD1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA C' '144A' FRN 15/7/2030	999,582	0.01
USD1,985,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	2,129,161	0.03	USD320,000	Aretec Escrow Issuer Inc '144A' 7.5% 1/4/2029	336,698	0.01
USD1,167,000	Arcosa Inc '144A' 4.375% 15/4/2029	1,200,230	0.02	USD125,000	Artera Services LLC '144A' 9.033% 4/12/2025	137,031	0.00
USD4,684,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc '144A' 4% 1/9/2029	4,772,692	0.07				
EUR296,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028*	355,153	0.01				
EUR285,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	339,678	0.01				
USD1,526,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	1,589,741	0.02				
GBP116,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	164,039	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD459,000	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 1/3/2028	476,720	0.01	USD600,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	697,266	0.01
USD582,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	614,857	0.01	USD606,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	720,976	0.01
USD932,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	952,113	0.01	USD100,000	AT&T Inc 4.65% 1/6/2044	120,667	0.00
USD1,467,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,493,017	0.02	USD325,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	405,438	0.01
USD1,543,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 5.875% 30/6/2029	1,483,394	0.02	USD275,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	352,105	0.01
USD358,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 8.25% 31/12/2028	379,016	0.01	USD200,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	260,466	0.00
USD559,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 9% 1/11/2027	744,169	0.01	USD915,000	Atkore Inc '144A' 4.25% 1/6/2031	946,133	0.01
USD666,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	691,914	0.01	USD6,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd 'Series 2018-11A AIL' '144A' FRN 26/7/2031	6,003,931	0.08
USD3,082,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	3,076,635	0.04	USD1,000,000	Atlas Senior Loan Fund XII Ltd 'Series 2018-12A A1' '144A' FRN 24/10/2031	1,000,788	0.01
USD1,220,000	Ashland LLC '144A' 3.375% 1/9/2031	1,236,775	0.02	USD255,000	Atmos Energy Corp 0.625% 9/3/2023	255,016	0.00
USD51,000	Ashland LLC 4.75% 15/8/2022	52,566	0.00	USD5,660,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	5,643,897	0.08
USD412,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	412,587	0.01	USD742,868	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	722,525	0.01
USD261,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	278,213	0.00	USD850,000	Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030	849,627	0.01
USD10,000,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2029	10,009,196	0.14	USD750,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	750,487	0.01
USD1,069,000	AssuredPartners Inc '144A' 5.625% 15/1/2029	1,077,322	0.02	USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	501,112	0.01
USD75,000	Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28/5/2031	77,557	0.00	USD500,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	501,812	0.01
USD160,000	AT&T Inc '144A' 2.55% 1/12/2033	160,661	0.00	USD95,000	Audacy Capital Corp '144A' 6.75% 31/3/2029	95,836	0.00
USD496,000	AT&T Inc 2.625% 1/12/2022	507,615	0.01	USD201,000	Austin BidCo Inc '144A' 7.125% 15/12/2028	203,773	0.00
USD1,190,000	AT&T Inc 3.5% 1/6/2041	1,259,832	0.02	USD3,662,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	3,866,843	0.05
USD184,000	AT&T Inc '144A' 3.55% 15/9/2055	189,793	0.00	USD3,614,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	3,815,715	0.05
USD125,000	AT&T Inc '144A' 3.65% 15/9/2059	129,636	0.00	USD100,000	Avient Corp 5.25% 15/3/2023	106,392	0.00
USD264,000	AT&T Inc '144A' 3.8% 1/12/2057	281,936	0.00	USD100,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 4.75% 1/4/2028	103,375	0.00
				USD725,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.375% 1/3/2029*	762,192	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD335,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 3.375% 15/2/2029	329,173	0.01	USD4,585,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	4,814,250	0.07
USD307,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	322,058	0.01	USD845,000	Bank of America Corp FRN 25/9/2025	847,698	0.01
USD2,000,000	Bain Capital Credit CLO 2020-5 Ltd 'Series 2020-5A C' '144A' FRN 20/1/2032	2,006,545	0.03	USD1,670,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,835,396	0.03
USD130,000	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022	133,932	0.00	USD245,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	282,289	0.00
USD60,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	60,176	0.00	USD235,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	249,475	0.00
USD150,000	Ball Corp 4% 15/11/2023	159,000	0.00	USD650,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2032	674,995	0.01
USD750,000	Ballyrock CLO 16 Ltd 'Series 2021-16A C' '144A' FRN 20/7/2034	753,770	0.01	USD555,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2032	578,722	0.01
USD1,000,000	Ballyrock CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A B' '144A' FRN 20/10/2031	1,002,669	0.01	USD195,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	247,552	0.00
USD2,000,000	Ballyrock CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	2,009,992	0.03	USD730,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	885,568	0.01
USD275,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	298,062	0.00	USD5,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2051	4,949	0.00
USD1,620,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	1,525,071	0.02	USD445,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	487,273	0.01
USD1,980,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,882,473	0.03	USD1,719,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	1,883,464	0.03
USD6,519,926	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	6,504,704	0.09	USD1,060,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	1,194,832	0.02
USD725,641	Banc of America Funding 2007-7 Trust 'Series 2007-7 3A3' FRN 25/9/2037	656,657	0.01	USD125,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	159,322	0.00
USD889,874	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 'Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037	878,310	0.01	USD335,000	Bank of America Corp 5% 21/1/2044	451,148	0.01
EUR330,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	410,142	0.01	USD8,650,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/3/2026 (Perpetual)	9,050,063	0.12
				USD110,000	Barrick North America Finance LLC 5.75% 1/5/2043	155,524	0.00
				USD400,000	BAT Capital Corp 3.462% 6/9/2029	426,717	0.01
				USD320,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	346,457	0.01
				USD200,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	218,474	0.00
				USD300,000	BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047	322,256	0.01
				USD210,000	BAT Capital Corp 4.758% 6/9/2049	231,907	0.00
				USD110,000	Bath & Body Works Inc 5.25% 1/2/2028	122,811	0.00
				USD100,000	Bath & Body Works Inc (Restricted) 5.625% 15/10/2023	110,321	0.00
				USD483,000	Bath & Body Works Inc '144A' 6.625% 1/10/2030	561,649	0.01
				USD99,000	Bath & Body Works Inc 6.75% 1/7/2036	126,322	0.00
				USD1,708,000	Bath & Body Works Inc 6.875% 1/11/2035	2,196,958	0.03
				USD200,000	Bath & Body Works Inc 7.5% 15/6/2029	232,500	0.00
				USD30,000	Bath & Body Works Inc (Restricted) '144A' 9.375% 1/7/2025	38,775	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD245,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027	264,351	0.00	USD668,000	BB-UBS Trust 2012-SHOW ' Series 2012-SHOW E' ' 144A' FRN 5/11/2036	578,131	0.01
USD250,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 9.25% 1/4/2026	270,000	0.00	USD314,000	BCPE Empire Holdings Inc ' 144A' 7.625% 1/5/2027	314,414	0.00
USD75,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	103,106	0.00	USD164,000	BCPE Ulysses Intermediate Inc ' 144A' 7.75% 1/4/2027	162,565	0.00
USD775,000	Bayer US Finance II LLC ' 144A' 4.25% 15/12/2025	862,993	0.01	USD429,000	Beacon Roofing Supply Inc ' 144A' 4.125% 15/5/2029	429,607	0.01
USD1,015,213	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2 ' Series 2005-2A A1' ' 144A' FRN 25/8/2035	977,534	0.01	USD954,656	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 ' Series 2006-2 11A1' FRN 25/4/2036	1,231,058	0.02
USD768,851	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 ' Series 2005-3A A1' ' 144A' FRN 25/11/2035	733,771	0.01	USD750,896	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) ' Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	683,798	0.01
USD615,158	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 ' Series 2006-3A A1' ' 144A' FRN 25/10/2036	594,080	0.01	USD1,343,482	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) ' Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	1,183,815	0.02
USD790,608	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 ' Series 2007-1 A1' ' 144A' FRN 25/3/2037	770,788	0.01	USD961,606	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 ' Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	949,077	0.01
USD1,085,396	Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 ' Series 2007-3 A2' ' 144A' FRN 25/7/2037	1,039,769	0.01	USD1,639,671	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 ' Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	1,619,379	0.02
USD7,002,160	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 ' Series 2007-4A A1' ' 144A' FRN 25/9/2037	6,706,205	0.09	USD639,045	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 ' Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	630,222	0.01
USD8,163,187	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A ' Series 2005-A A1' ' 144A' FRN 28/2/2040	7,864,395	0.11	USD519,817	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 ' Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	502,795	0.01
USD1,070,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust ' Series 2017-DELC E' ' 144A' FRN 15/8/2036	1,070,095	0.02	USD1,102,293	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 ' Series 2007-HE3 2A' FRN 25/4/2037	1,380,134	0.02
USD980,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust ' Series 2018-CHRS E' ' 144A' FRN 5/8/2038	885,937	0.01	USD510,570	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2004-HE3 ' Series 2004-HE3 M2' FRN 25/4/2034	510,190	0.01
USD50,582,243	BBCMS Trust 2015-SRCH ' Series 2015-SRCH XA' ' 144A' FRN 10/8/2035	2,198,304	0.03	USD1,155,313	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 ' Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	1,106,510	0.02
USD35,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH ' Series 2015-SRCH XB' ' 144A' FRN 10/8/2035	403,200	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD275,000	Beasley Mezzanine Holdings LLC ' 144A' 8.625% 1/2/2026	279,469	0.00	USD2,356,000	BofA Finance LLC 0.125% 1/9/2022	3,127,590	0.04
USD200,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	209,250	0.00	USD220,000	Boise Cascade Co ' 144A' 4.875% 1/7/2030	234,620	0.00
USD273,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	300,652	0.00	USD1,284,000	Booking Holdings Inc 0.75% 1/5/2025	1,865,412	0.03
USD625,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	697,488	0.01	USD1,244,000	Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	1,284,063	0.02
USD41,000	Becton Dickinson and Co 3.734% 15/12/2024	44,524	0.00	USD2,131,000	Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 4% 1/7/2029	2,214,173	0.03
USD340,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	387,542	0.01	USD225,000	Boston Properties LP 2.9% 15/3/2030	236,860	0.00
USD125,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	159,795	0.00	EUR1,330,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	1,659,256	0.02
EUR112,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	134,369	0.00	USD838,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	897,285	0.01
EUR200,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	247,287	0.00	USD3,295,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026	3,451,513	0.05
EUR530,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	644,062	0.01	USD467,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	481,594	0.01
USD630,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust ' Series 2018-B3 D' ' 144A' FRN 10/4/2051	598,080	0.01	USD1,607,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 4.75% 15/6/2031	1,656,970	0.02
USD2,681,662	Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust ' Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2053	3,061,667	0.04	USD610,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025	662,613	0.01
USD1,750,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd ' Series 2015-8A A1AR' ' 144A' FRN 20/1/2031	1,750,003	0.02	USD861,000	Boyne USA Inc ' 144A' 4.75% 15/5/2029	890,141	0.01
USD1,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd ' Series 2017-12A B' ' 144A' FRN 15/10/2030	999,869	0.01	USD45,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	44,295	0.00
USD1,300,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd ' Series 2018-15A A1' ' 144A' FRN 18/7/2031	1,300,430	0.02	USD182,000	BP Capital Markets America Inc 2.75% 10/5/2023	189,485	0.00
USD670,000	Berry Global Inc ' 144A' 1.57% 15/1/2026	674,365	0.01	USD765,000	BP Capital Markets America Inc 3.06% 17/6/2041	790,126	0.01
USD1,500,000	Betony CLO 2 Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN 30/4/2031	1,500,307	0.02	USD205,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	220,431	0.00
USD4,658,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ' 144A' 6.625% 31/1/2029	5,100,510	0.07	USD520,000	BP Capital Markets America Inc 3.543% 6/4/2027	577,007	0.01
USD300,000	Biogen Inc 3.625% 15/9/2022	310,345	0.00	USD450,000	BP Capital Markets America Inc 3.588% 14/4/2027	500,763	0.01
USD998,000	Black Knight InfoServ LLC ' 144A' 3.625% 1/9/2028	1,014,128	0.01	USD154,000	BP Capital Markets America Inc 3.633% 6/4/2030	173,738	0.00
USD622,000	Block Communications Inc ' 144A' 4.875% 1/3/2028	635,218	0.01	USD1,834,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	1,849,763	0.03
USD60,000	Bloomin' Brands Inc / OSI Restaurant Partners LLC ' 144A' 5.125% 15/4/2029	62,934	0.00	USD362,000	Brink's Co/The ' 144A' 4.625% 15/10/2027	378,799	0.01
				USD146,000	Brink's Co/The ' 144A' 5.5% 15/7/2025	153,515	0.00
				USD157,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.9% 26/7/2024	167,197	0.00
				USD55,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	61,958	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD80,000	Bristow Group Inc ' 144A' 6.875% 1/3/2028	84,116	0.00	USD2,270,000	BXP Trust 2017-CC ' Series 2017-CC D' ' 144A' FRN 13/8/2037	2,426,260	0.03
USD670,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	739,656	0.01	USD2,975,000	BXP Trust 2017-CC ' Series 2017-CC E' ' 144A' FRN 13/8/2037	3,065,341	0.04
USD1,430,000	Broadcom Inc ' 144A' 3.419% 15/4/2033	1,520,735	0.02	USD1,371,000	BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024	1,396,281	0.02
USD625,000	Broadcom Inc 4.75% 15/4/2029	728,037	0.01	USD1,881,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc ' 144A' 4.25% 31/1/2026	1,987,041	0.03
USD553,000	BroadStreet Partners Inc ' 144A' 5.875% 15/4/2029	555,101	0.01	USD3,769,000	Cable One Inc ' 144A' 1.125% 15/3/2028	4,040,436	0.06
USD649,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	669,469	0.01	USD161,000	Cable One Inc ' 144A' 4% 15/11/2030	162,629	0.00
USD430,000	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc ' 144A' 6% 1/2/2026	449,350	0.01	USD686,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 3.875% 15/9/2027	678,324	0.01
USD106,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025	109,726	0.00	USD603,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 5.625% 15/9/2028	608,460	0.01
USD250,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	246,565	0.00	USD5,014,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	5,310,478	0.07
USD660,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	661,013	0.01	USD4,656,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	5,127,420	0.07
USD95,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 4.25% 1/2/2032	97,703	0.00	USD2,088,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	2,195,313	0.03
USD260,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 5% 1/3/2030	278,590	0.00	USD413,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	396,996	0.01
USD558,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	597,166	0.01	USD1,902,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 8% 1/8/2028	1,809,582	0.03
USD105,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/2/2050	119,987	0.00	USD2,621,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 9% 1/4/2025	2,821,821	0.04
USD515,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	692,859	0.01	USD61,000	Calpine Corp ' 144A' 3.75% 1/3/2031	59,534	0.00
USD900,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 D' ' 144A' 3.633% 10/3/2033	946,986	0.01	USD1,925,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	1,984,555	0.03
USD500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust ' Series 2013-1515 E' ' 144A' 3.717% 10/3/2033	519,899	0.01	USD54,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	53,864	0.00
USD6,300,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND G' ' 144A' FRN 15/11/2035	6,326,792	0.09	USD308,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	315,249	0.00
USD6,300,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND H' ' 144A' FRN 15/11/2035	6,319,602	0.09	USD6,141,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028*	6,226,667	0.09
				USD110,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	113,528	0.00
				USD275,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.75% 15/4/2023	272,211	0.00
				USD40,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp ' 144A' 9.25% 15/7/2024	43,839	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD92,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 15/4/2025	94,995	0.00	USD239,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	250,651	0.00
USD350,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035	381,209	0.01	USD750,000	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	750,327	0.01
USD1,250,000	Canyon Capital CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A BR' '144A' FRN 15/10/2031	1,250,725	0.02	USD6,255,000	CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B1' '144A' FRN 17/4/2031	6,245,225	0.09
USD1,000,000	Canyon Capital CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A C' '144A' FRN 15/10/2032	1,003,064	0.01	USD479,000	CCM Merger Inc '144A' 6.375% 1/5/2026	506,662	0.01
USD2,500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/7/2031	2,501,271	0.03	USD45,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	45,328	0.00
USD6,550,000	Capital One Financial Corp FRN 1/9/2026 (Perpetual)	6,787,437	0.09	USD2,962,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	3,040,078	0.04
USD295,000	Capital One Financial Corp 3.8% 31/1/2028	331,923	0.01	USD3,029,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2034	3,054,557	0.04
USD3,200,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	3,197,759	0.04	USD2,172,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	2,272,531	0.03
USD750,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 20/7/2031	751,810	0.01	USD3,359,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	3,510,155	0.05
USD109,000	Carriage Services Inc '144A' 4.25% 15/5/2029	109,142	0.00	USD591,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/6/2033	613,242	0.01
USD2,643,337	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FREI 'Series 2006-FREI A4' FRN 25/4/2036	2,394,656	0.03	USD1,811,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	1,915,223	0.03
USD2,033,008	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FREI 'Series 2007-FREI A3' FRN 25/2/2037	1,978,456	0.03	USD625,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	656,087	0.01
USD205,000	Carrols Restaurant Group Inc '144A' 5.875% 1/7/2029	195,543	0.00	USD510,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	533,588	0.01
USD754,000	Carvana Co '144A' 4.875% 1/9/2029	745,518	0.01	USD1,050,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	1,147,808	0.02
USD841,000	Carvana Co '144A' 5.5% 15/4/2027	871,764	0.01	USD148,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	152,255	0.00
USD1,020,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	1,068,215	0.02	USD711,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	752,771	0.01
EUR811,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	977,960	0.01	USD443,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	467,656	0.01
USD570,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 3.125% 15/2/2029	562,222	0.01	USD1,157,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	1,190,651	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD195,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	203,085	0.00	USD14,767,783	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 ' Series 2016-C6 XA' FRN 10/11/2049	692,018	0.01
USD37,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 1/4/2028	38,857	0.00	USD1,400,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN A' ' 144A' 4.236% 15/2/2033	1,450,105	0.02
USD3,273,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op ' 144A' 5.5% 1/5/2025	3,417,176	0.05	USD1,050,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN C' ' 144A' 5.295% 15/2/2033	1,087,875	0.02
USD160,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.5% 1/10/2028	173,600	0.00	USD1,350,000	CGRBS Commercial Mortgage Trust 2013-VN05 ' Series 2013-VN05 D' ' 144A' FRN 13/3/2035	1,395,272	0.02
USD600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd ' Series 2018-9A D' ' 144A' FRN 20/4/2031	593,751	0.01	USD683,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	714,688	0.01
USD2,216,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	2,249,240	0.03	USD3,422,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025	3,452,319	0.05
USD4,235,000	Centene Corp 2.5% 1/3/2031	4,234,852	0.06	USD99,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 3.75% 15/3/2029	102,238	0.00
USD1,423,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	1,442,630	0.02	USD362,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4% 15/3/2031	386,057	0.01
USD3,191,000	Centene Corp 3% 15/10/2030	3,306,562	0.05	USD1,211,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	1,268,789	0.02
USD434,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	459,129	0.01	USD9,000,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/6/2026 (Perpetual)	9,468,000	0.13
USD3,870,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	4,247,325	0.06	USD6,935,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/12/2030 (Perpetual)	7,224,328	0.10
USD1,614,000	Centennial Resource Production LLC 3.25% 1/4/2028	1,763,267	0.02	USD115,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	115,587	0.00
USD384,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 5.375% 15/1/2026	362,408	0.01	USD600,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	617,291	0.01
USD1,793,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027*	1,723,638	0.02	USD1,155,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,306,643	0.02
USD195,000	CenterPoint Energy Resources Corp 1.75% 1/10/2030	189,798	0.00				
USD539,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	553,297	0.01				
USD565,000	Central Garden & Pet Co ' 144A' 4.125% 30/4/2031	575,043	0.01				
USD75,000	Century Communities Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2029	75,679	0.00				
USD200,000	Century Communities Inc 5.875% 15/7/2025	206,140	0.00				
USD50,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	53,493	0.00				
USD225,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	278,438	0.00				
USD830,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	918,777	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD175,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	211,745	0.00	USD2,997,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 5.625% 15/3/2027	3,168,391	0.04
USD985,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	1,319,929	0.02	USD1,338,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6% 15/1/2029	1,428,315	0.02
USD835,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,170,144	0.02	USD946,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.125% 1/4/2030	951,690	0.01
EUR200,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	244,232	0.00	USD4,402,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	4,632,555	0.06
USD185,000	Chemours Co/The '144A' 4.625% 15/11/2029	184,075	0.00	USD216,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.875% 15/4/2029	223,865	0.00
USD180,000	Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027	195,719	0.00	USD4,203,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	4,491,956	0.06
USD694,000	Chemours Co/The '144A' 5.75% 15/11/2028	734,797	0.01	USD100,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/12/2027	110,821	0.00
USD355,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	413,165	0.01	USD76,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	79,327	0.00
USD600,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	681,984	0.01	USD2,579,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	2,685,448	0.04
USD6,436,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	6,798,025	0.09	USD1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A BILR' '144A' FRN 18/10/2030	1,003,398	0.01
USD2,949,000	Cheniere Energy Partners LP '144A' 4% 1/3/2031	3,107,627	0.04	USD1,000,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd 'Series 2013-3RA B' '144A' FRN 24/4/2031	998,819	0.01
USD1,476,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	1,589,032	0.02	USD5,650,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A A2RR' '144A' FRN 27/4/2031	5,656,614	0.08
USD175,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	180,736	0.00	USD1,200,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	1,200,223	0.02
USD15,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 5.5% 1/2/2026	15,678	0.00	USD800,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A2' '144A' FRN 17/10/2030	800,798	0.01
USD140,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 5.875% 1/2/2029	149,628	0.00	USD3,000,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 17/10/2030	3,005,190	0.04
USD416,895	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 'Series 2005-9 1A1' FRN 25/5/2035	352,941	0.01	USD2,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A DR2' '144A' FRN 17/10/2031	2,008,522	0.03
USD698,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 4.625% 15/11/2028	723,327	0.01	USD2,500,000	CIFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2031	2,488,159	0.03
USD1,390,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	1,449,158	0.02	USD500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 23/4/2029	501,858	0.01
				USD1,000,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	998,562	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A A1' '144A' FRN 17/10/2031	1,601,923	0.02	USD318,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	337,037	0.01
USD600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	601,299	0.01	USD2,169,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 C' FRN 10/11/2051	2,486,269	0.03
USD750,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032	750,596	0.01	USD500,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	511,009	0.01
USD1,000,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A B' '144A' FRN 15/1/2032	1,002,237	0.01	USD19,436,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	20,504,980	0.28
USD853,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	954,448	0.01	USD2,710,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	2,820,094	0.04
USD300,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	394,970	0.01	USD2,425,000	Citigroup Inc FRN 10/12/2025 (Perpetual)	2,522,000	0.04
USD140,000	Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	200,098	0.00	USD675,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	752,040	0.01
USD75,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	82,869	0.00	USD425,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	453,105	0.01
USD1,252,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,277,040	0.02	USD525,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	546,903	0.01
USD427,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	447,150	0.01	USD905,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	936,994	0.01
USD1,298,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	1,526,273	0.02	USD340,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2032	350,834	0.01
USD675,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 6.375% 15/6/2026	686,080	0.01	USD400,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	435,155	0.01
USD969,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	994,756	0.01	USD150,000	Citigroup Inc 4.3% 20/11/2026	170,399	0.00
USD1,139,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,227,479	0.02	USD1,845,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	2,108,879	0.03
USD756,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	804,131	0.01	USD1,347,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 3.875% 1/7/2028	1,369,643	0.02
USD720,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	799,009	0.01	USD2,571,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 4.875% 1/7/2029	2,644,916	0.04
USD540,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	557,791	0.01	USD175,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	184,537	0.00
USD660,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 C' FRN 10/4/2049	715,183	0.01	USD398,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	417,278	0.01
USD1,044,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.788% 10/4/2049	960,370	0.01	USD1,007,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	1,109,825	0.02
				USD3,064,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.5% 1/6/2029	3,155,430	0.04
				USD1,405,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.75% 15/4/2028	1,459,591	0.02
				USD5,757,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	5,901,501	0.08

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,500,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	4,507,157	0.06	USD930,000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	998,357	0.01
USD4,000,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/10/2030	4,003,335	0.06	USD12,675,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 XB2' '144A' FRN 10/9/2047	275,808	0.00
USD35,000	Clearwater Paper Corp '144A' 4.75% 15/8/2028	35,575	0.00	USD2,380,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 B' FRN 10/5/2048	2,559,363	0.04
USD698,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	739,102	0.01	USD4,228,068	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	117,449	0.00
USD50,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4.625% 1/3/2029	52,698	0.00	USD2,417,400	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C' FRN 10/2/2048	2,594,942	0.04
USD306,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 9.875% 17/10/2025	356,612	0.01	USD861,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	848,069	0.01
USD160,000	CMS Energy Corp 4.875% 1/3/2044	211,454	0.00	USD2,900,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	3,109,573	0.04
USD1,846,000	CNX Resources Corp 2.25% 1/5/2026	2,130,284	0.03	USD2,000,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	2,105,278	0.03
USD164,000	CNX Resources Corp '144A' 6% 15/1/2029	170,363	0.00	USD800,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036	782,687	0.01
USD425,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	447,918	0.01	USD344,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	329,221	0.01
USD100,000	Cogent Communications Group Inc '144A' 3.5% 1/5/2026	101,890	0.00	USD35,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	36,790	0.00
USD47,000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5.375% 1/3/2022	47,613	0.00	USD24,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	25,174	0.00
USD541,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	569,476	0.01	USD96,000	CommonSpirit Health 2.782% 1/10/2030	100,690	0.00
USD1,054,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 5.875% 1/7/2029	1,063,275	0.02	USD240,000	CommonSpirit Health 3.347% 1/10/2029	261,757	0.00
USD351,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 7.75% 15/2/2026	371,723	0.01	USD385,000	CommonSpirit Health 3.91% 1/10/2050	433,892	0.01
USD85,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	89,711	0.00	USD1,706,000	CommScope Inc '144A' 4.75% 1/9/2029	1,728,050	0.02
USD500,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	528,547	0.01	USD714,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	749,700	0.01
USD610,000	Comcast Corp 2.8% 15/1/2051	600,924	0.01	USD1,019,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	1,063,581	0.02
USD771,000	Comcast Corp '144A' 2.887% 1/11/2051	774,048	0.01	USD105,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	110,791	0.00
USD510,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	554,412	0.01	USD466,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	474,737	0.01
USD1,500,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	1,733,088	0.02				
USD320,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	384,314	0.01				
USD315,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	366,511	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD977,000	Compass Group Diversified Holdings LLC ' 144A' 5.25% 15/4/2029	1,024,140	0.01	USD200,000	Coty Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2026*	206,216	0.00
USD942,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 5.875% 15/1/2030	933,536	0.01	USD897,888	Countrywide Asset-Backed Certificates ' Series 2006-5 2A3' FRN 25/8/2036	897,528	0.01
USD2,105,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 6.75% 1/3/2029	2,186,632	0.03	USD375,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	388,219	0.01
USD327,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025	337,219	0.01	USD947,000	CP Atlas Buyer Inc ' 144A' 7% 1/12/2028	969,198	0.01
USD8,155,000	Connect Finco SARR / Connect US Finco LLC ' 144A' 6.75% 1/10/2026	8,450,619	0.12	USD728,000	CPI CG Inc ' 144A' 8.625% 15/3/2026	795,304	0.01
USD80,000	ConocoPhillips ' 144A' 2.4% 15/2/2031	82,378	0.00	USD1,167,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ' 144A' 5.5% 15/6/2031	1,205,208	0.02
USD50,000	ConocoPhillips ' 144A' 3.75% 1/10/2027	56,245	0.00	USD100,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2026	105,523	0.00
USD781,335	Conseco Finance Corp ' Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	799,081	0.01	USD439,602	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC ' Series 2007-CB6 A4' ' 144A' FRN 25/7/2037	360,529	0.01
USD2,413,468	Conseco Finance Corp ' Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030	2,386,701	0.03	USD235,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp ' 144A' 5.625% 1/5/2027	237,690	0.00
USD3,060,000	Consolidated Communications Inc ' 144A' 6.5% 1/10/2028	3,348,635	0.05	USD150,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 1/4/2025	153,402	0.00
USD123,000	Consumers Energy Co 2.5% 1/5/2060	114,102	0.00	USD360,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp ' 144A' 6% 1/2/2029	368,991	0.01
USD230,000	Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046	253,520	0.00	USD756,000	Crocs Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2031	758,960	0.01
USD120,000	Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/1/2028	134,890	0.00	USD452,000	Crocs Inc ' 144A' 4.25% 15/3/2029	464,448	0.01
USD123,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	128,429	0.00	USD1,072,000	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	1,079,799	0.02
USD177,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	199,031	0.00	USD200,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4.5% 15/1/2023	208,814	0.00
USD65,000	Continental Resources Inc/OK ' 144A' 5.75% 15/1/2031	79,145	0.00	USD494,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	532,979	0.01
USD500,000	Cooper-Standard Automotive Inc ' 144A' 13% 1/6/2024	549,375	0.01	USD585,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	607,592	0.01
USD997,000	CoreLogic Inc ' 144A' 4.5% 1/5/2028	986,472	0.01	USD380,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	382,554	0.01
USD1,646,000	Cornerstone Building Brands Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2029	1,755,097	0.02	USD170,000	Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031	169,241	0.00
EUR479,000	Coty Inc 3.875% 15/4/2026	574,389	0.01	USD360,000	Crown Castle International Corp 2.5% 15/7/2031	366,796	0.01
EUR600,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	713,540	0.01				
EUR200,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	232,457	0.00				
USD366,000	Coty Inc ' 144A' 5% 15/4/2026	376,065	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD330,000	Crown Castle International Corp 2.9% 1/4/2041	325,826	0.01	USD375,000	Cumulus Media New Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/7/2026	389,531	0.01
USD325,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	362,066	0.01	USD420,000	Curo Group Holdings Corp ' 144A' 7.5% 1/8/2028	420,000	0.01
USD235,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	271,711	0.00	USD691,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028	749,251	0.01
USD138,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	170,876	0.00	USD795,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp ' 144A' 6.125% 15/6/2028	813,698	0.01
USD40,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5% 1/5/2029	41,062	0.00	USD9,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp ' 144A' 9.25% 15/6/2023	9,052	0.00
USD2,774,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	2,861,270	0.04	USD225,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	223,123	0.00
USD1,060,000	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust ' Series 2016-C6 C' FRN 15/1/2049	1,092,855	0.02	USD855,000	CVS Health Corp 1.875% 28/2/2031	839,585	0.01
USD1,388,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2051	1,471,451	0.02	USD745,000	CVS Health Corp 3.5% 20/7/2022	762,249	0.01
USD776,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030	778,247	0.01	USD231,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	266,673	0.00
USD1,120,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.5% 15/11/2031	1,129,010	0.02	USD639,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	797,983	0.01
USD6,474,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	6,368,797	0.09	USD410,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	546,331	0.01
USD715,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	770,412	0.01	USD350,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	464,458	0.01
USD300,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/4/2027	314,466	0.00	USD874,000	DAE Funding LLC ' 144A' 1.55% 1/8/2024	872,252	0.01
USD2,645,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030	2,794,390	0.04	USD1,335,000	DAE Funding LLC ' 144A' 2.625% 20/3/2025	1,364,971	0.02
USD100,000	CSC Holdings LLC 5.875% 15/9/2022	104,125	0.00	USD310,000	DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030	324,285	0.01
USD200,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029	220,750	0.00	USD5,211,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK E' ' 144A' FRN 10/10/2034	5,352,494	0.07
USD68,203	CSMC Series 2008-2R ' Series 2008-2R 1A1' ' 144A' 6% 25/7/2037	65,747	0.00	USD1,440,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK F' ' 144A' FRN 10/10/2034	1,461,626	0.02
USD867,698	CSMC Series 2011-4R ' Series 2011-4R 1A2' ' 144A' FRN 27/9/2037	810,923	0.01	USD150,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' FRN 21/5/2043	139,415	0.00
USD190,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	214,801	0.00	USD100,000	DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/3/2023	103,052	0.00
USD75,000	CSX Corp 3.8% 15/4/2050	87,597	0.00	USD165,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	181,269	0.00
USD130,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	161,236	0.00	USD209,000	DCP Midstream Operating LP 5.6% 1/4/2044	239,633	0.00
USD518,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp ' 144A' 3.875% 30/6/2028	533,654	0.01	USD322,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.45% 3/11/2036	389,461	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD464,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	576,184	0.01	USD25,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	27,981	0.00
USD1,530,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028	1,638,783	0.02	USD1,534,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2027	1,603,030	0.02
USD105,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	129,008	0.00	USD375,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	398,204	0.01
USD25,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp ' 144A' 7.125% 1/6/2028	26,499	0.00	USD8,300,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	8,955,285	0.12
USD250,000	Dell Inc 6.5% 15/4/2038	330,312	0.01	USD200,000	Discovery Communications LLC 3.95% 15/6/2025	219,115	0.00
USD121,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/6/2026	144,670	0.00	USD532,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	556,041	0.01
USD550,000	Dell International LLC / EMC Corp ' 144A' 7.125% 15/6/2024	562,375	0.01	USD3,164,000	DISH DBS Corp (Restricted) ' 144A' 5.125% 1/6/2029	3,144,225	0.04
USD250,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	413,272	0.01	USD1,111,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	1,150,163	0.02
USD617,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	722,190	0.01	USD1,801,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	1,947,872	0.03
USD150,000	Delta Air Lines Inc 7.375% 15/1/2026	177,086	0.00	USD400,000	DISH DBS Corp 7.375% 1/7/2028	430,500	0.01
USD2,039,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd ' 144A' 4.75% 20/10/2028	2,269,754	0.03	USD1,538,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	1,755,243	0.02
USD710,000	Deluxe Corp ' 144A' 8% 1/6/2029	764,173	0.01	USD871,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	847,592	0.01
USD3,197,276	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE ' Series 2007-OA4 3A1' FRN 25/8/2047	3,052,229	0.04	USD3,498,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	3,641,418	0.05
USD152,000	Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042	173,799	0.00	USD479,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	527,623	0.01
USD520,000	Devon Energy Corp ' 144A' 5.25% 15/10/2027	552,993	0.01	USD350,000	Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030	384,360	0.01
USD1,750,000	Dewolf Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,751,141	0.02	USD45,000	Dow Chemical Co/The 3.6% 15/11/2050	49,595	0.00
USD1,000,000	Dewolf Park CLO Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,002,227	0.01	USD300,000	DPL Inc 4.35% 15/4/2029	330,864	0.01
USD200,000	Diamond Resorts International Inc ' 144A' 7.75% 1/9/2023	203,876	0.00	USD100,000	Dresdner Funding Trust I ' 144A' 8.151% 30/6/2031	144,562	0.00
USD715,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	751,891	0.01	USD1,000,000	Dryden 40 Senior Loan Fund ' Series 2015-40A DR' ' 144A' FRN 15/8/2031	1,003,925	0.01
USD177,000	Diamondback Energy Inc 3.125% 24/3/2031	184,778	0.00	USD1,500,000	Dryden 50 Senior Loan Fund ' Series 2017-50A C' ' 144A' FRN 15/7/2030	1,503,537	0.02
USD175,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	187,629	0.00	USD4,250,000	Dryden 58 CLO Ltd ' Series 2018-58A C' ' 144A' FRN 17/7/2031	4,247,856	0.06
USD600,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	647,332	0.01	USD500,000	Dryden 70 CLO Ltd ' Series 2018-70A D' ' 144A' FRN 16/1/2032	502,792	0.01
				USD1,445,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.125% 15/6/2029	1,479,319	0.02
				USD2,028,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2031	2,092,277	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD204,000	DTE Electric Co 2.25% 1/3/2030	211,533	0.00	USD4,440,000	Element Solutions Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	4,540,721	0.06
USD100,000	DTE Electric Co 3.25% 1/4/2051	109,693	0.00	USD275,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	289,818	0.00
USD200,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	247,482	0.00	USD197,000	Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028	192,368	0.00
USD50,000	DTE Energy Co 2.25% 1/11/2022	51,094	0.00	USD1,838,000	Enact Holdings Inc ' 144A' 6.5% 15/8/2025	1,996,261	0.03
USD287,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	307,266	0.00	USD75,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC ' 144A' 8.5% 1/5/2028	75,281	0.00
USD225,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	258,398	0.00	USD210,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	219,188	0.00
USD250,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	296,761	0.00	USD594,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	637,962	0.01
USD125,000	Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038	179,241	0.00	USD1,428,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	1,522,569	0.02
USD110,000	Duke Energy Corp 2.45% 1/6/2030	113,144	0.00	GBP369,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028	509,652	0.01
USD1,100,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,162,923	0.02	EUR248,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	308,987	0.00
USD125,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	146,743	0.00	GBP100,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026	145,081	0.00
USD90,000	Duke Energy Florida LLC 6.4% 15/6/2038	133,793	0.00	USD2,252,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	2,334,502	0.03
USD1,100,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	1,231,507	0.02	USD150,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2025	159,022	0.00
USD45,000	Duke Realty LP 3.05% 1/3/2050	45,287	0.00	USD416,000	Endure Digital Inc ' 144A' 6% 15/2/2029	400,970	0.01
USD1,091,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026	1,151,169	0.02	USD49,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.375% 31/3/2029	49,124	0.00
USD494,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027	536,607	0.01	USD314,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	323,420	0.01
USD200,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	264,416	0.00	USD130,000	Energy Transfer LP 4% 1/10/2027	144,584	0.00
USD75,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	106,690	0.00	USD120,000	Energy Transfer LP 4.9% 1/2/2024	129,771	0.00
USD295,000	Dycom Industries Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2029	303,763	0.00	USD672,000	Energy Transfer LP 5.15% 15/3/2045	784,284	0.01
USD85,000	Eastman Chemical Co 4.8% 1/9/2042	106,390	0.00	USD130,000	Energy Transfer LP 5.25% 15/4/2029	153,358	0.00
USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2014-1R Ltd ' Series 2014-1RA D' ' 144A' FRN 15/7/2030	998,776	0.01	USD1,280,000	Energy Transfer LP 5.875% 15/1/2024	1,409,902	0.02
USD535,000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A CR' ' 144A' FRN 20/1/2030	534,121	0.01	USD105,000	Energy Transfer LP 5.95% 1/10/2043	131,427	0.00
USD218,000	Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028	230,774	0.00	USD155,000	Energy Transfer LP 6% 15/6/2048	198,519	0.00
USD13,050,000	Edison International (Perpetual) FRN 15/3/2026	13,294,688	0.18	USD865,000	Energy Transfer LP 6.25% 15/4/2049	1,151,031	0.02
USD685,000	Edison International 2.4% 15/9/2022	696,611	0.01	USD145,000	Energy Transfer LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022	150,166	0.00
USD141,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	165,234	0.00	USD427,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	437,271	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD563,000	EnLink Midstream LLC ' 144A' 5.625% 15/1/2028	589,177	0.01	USD88,000	EQM Midstream Partners LP 5.5% 15/7/2028	94,730	0.00
USD3,997,000	EnLink Midstream Partners LP FRN 15/12/2022 (Perpetual)	3,036,741	0.04	USD674,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6% 1/7/2025	727,179	0.01
USD593,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	607,908	0.01	USD1,552,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 6.5% 1/7/2027	1,728,687	0.02
USD688,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	717,113	0.01	USD60,000	EQM Midstream Partners LP 6.5% 15/7/2048	66,805	0.00
USD208,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	216,417	0.00	USD1,234,000	EQT Corp 1.75% 1/5/2026	1,801,023	0.03
USD98,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	88,108	0.00	USD513,000	EQT Corp ' 144A' 3.125% 15/5/2026	523,981	0.01
USD150,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	141,515	0.00	USD144,000	EQT Corp ' 144A' 3.625% 15/5/2031	152,376	0.00
USD626,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	592,550	0.01	USD951,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	1,029,743	0.01
USD915,000	Enova International Inc ' 144A' 8.5% 15/9/2025	950,273	0.01	USD150,000	EQT Corp 5% 15/1/2029	169,495	0.00
USD407,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	427,918	0.01	USD125,000	EQT Corp 6.625% 1/2/2025	143,279	0.00
USD325,000	Entegris Inc ' 144A' 3.625% 1/5/2029	334,750	0.01	USD1,287,000	EQT Corp 7.5% 1/2/2030*	1,674,097	0.02
USD810,000	Entegris Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2028	855,563	0.01	USD255,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	273,215	0.00
USD585,000	Entergy Corp 0.9% 15/9/2025	579,933	0.01	USD285,000	Equinix Inc 2.95% 15/9/2051	276,771	0.00
USD247,000	Entergy Corp 2.8% 15/6/2030	259,563	0.00	USD65,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	63,840	0.00
USD325,000	Enterprise Products Operating LLC 3.125% 31/7/2029	352,535	0.01	USD140,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	151,419	0.00
USD300,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	354,473	0.01	USD230,000	ERP Operating LP 2.85% 1/11/2026	247,343	0.00
USD675,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	843,533	0.01	USD213,000	Everi Holdings Inc ' 144A' 5% 15/7/2029	217,462	0.00
USD105,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/8/2042	130,036	0.00	USD300,000	Exelon Corp 3.95% 15/6/2025	329,552	0.01
USD15,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	18,604	0.00	USD75,000	Exelon Corp 4.7% 15/4/2050	96,819	0.00
USD223,000	EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030	264,045	0.00	USD15,000	Exelon Corp 5.1% 15/6/2045	20,206	0.00
USD30,000	EPR Properties 3.75% 15/8/2029	30,106	0.00	USD115,000	Expedia Group Inc 2.95% 15/3/2031	116,789	0.00
USD41,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	41,470	0.00	USD330,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	342,689	0.01
USD517,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 4.5% 15/1/2029	522,961	0.01	USD305,000	Expedia Group Inc 3.6% 15/12/2023	323,776	0.01
USD1,970,000	EQM Midstream Partners LP ' 144A' 4.75% 15/1/2031	1,994,625	0.03	USD450,000	Expedia Group Inc 4.5% 15/8/2024	489,432	0.01
				USD88,000	Expedia Group Inc ' 144A' 6.25% 1/5/2025	101,569	0.00
				USD886,000	Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028	916,035	0.01
				USD135,000	Fair Isaac Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2026	153,767	0.00
				USD500,000	FedEx Corp 3.1% 5/8/2029	543,409	0.01
				USD330,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	406,062	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD160,000	Fidelity National Information Services Inc 3.1% 1/3/2041	167,415	0.00	USD3,105,455	Flatiron Clo 17 Ltd 'Series 2017-1A BR' '144A' FRN		
USD260,000	Fifth Third Bank NA 1.8% 30/1/2023	265,469	0.00		15/5/2030	3,110,589	0.04
USD1,700,359	First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 'Series 2005-FF10 A6M' FRN 25/11/2035	1,660,329	0.02	USD1,000,000	Flatiron CLO 20 Ltd 'Series 2020-1A D' '144A' FRN		
USD1,203,656	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	953,353	0.01		20/11/2033	1,016,373	0.01
USD734,524	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A2C' FRN 25/10/2036	596,836	0.01	USD50,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	54,925	0.00
USD883,738	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 'Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036	840,005	0.01	USD250,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	300,422	0.00
USD45,000	First Student Bidco Inc / First Transit Parent Inc '144A' 4% 31/7/2029	44,649	0.00	USD215,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042	264,688	0.00
USD61,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	60,148	0.00	USD641,000	Ford Motor Co '144A' 15/3/2026 (Zero Coupon)	663,435	0.01
USD1,086,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	1,107,720	0.02	USD669,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	722,109	0.01
USD1,919,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	1,909,405	0.03	USD435,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	469,820	0.01
USD509,000	FirstEnergy Corp 4.4% 15/7/2027	572,963	0.01	USD363,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	409,431	0.01
USD1,732,000	FirstEnergy Corp 5.35% 15/7/2047	2,181,083	0.03	USD125,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	138,581	0.00
USD195,000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	272,830	0.00	USD155,000	Ford Motor Co 9% 22/4/2025	189,103	0.00
USD470,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	518,159	0.01	USD135,000	Ford Motor Co 9.625% 22/4/2030	192,453	0.00
USD733,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	881,911	0.01	EUR300,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	369,409	0.01
USD1,500,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.45% 15/7/2044	1,939,485	0.03	USD995,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	1,007,388	0.01
USD49,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	51,038	0.00	USD1,320,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/2/2028	1,321,584	0.02
USD430,000	Fiserv Inc 3.5% 1/10/2022	441,504	0.01	USD600,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	613,950	0.01
USD175,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	216,464	0.00	USD266,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	275,310	0.00
USD2,711,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	2,829,606	0.04	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.625% 17/6/2031	205,336	0.00
USD4,509,225	Flatiron Clo 17 Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 15/5/2030	4,511,478	0.06	USD1,262,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	1,311,079	0.02
				USD250,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 2/11/2027	262,871	0.00
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/8/2027	214,130	0.00
				USD1,342,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	1,439,013	0.02
				USD354,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 9/1/2027	378,966	0.01
				USD2,784,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	2,990,086	0.04
				USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	216,783	0.00
				USD678,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	765,293	0.01
				USD913,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,003,159	0.01
				USD450,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	488,914	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD450,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	453,937	0.01	USD1,701,111	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	1,833,543	0.03
USD1,327,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	1,425,264	0.02	USD2,451,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	2,567,423	0.04
USD1,037,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 5.5% 1/5/2028	1,056,120	0.02	USD1,348,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	1,438,990	0.02
USD819,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	846,704	0.01	USD2,574,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029*	2,751,374	0.04
USD627,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	709,098	0.01	USD180,000	Full House Resorts Inc '144A' 8.25% 15/2/2028	193,725	0.00
USD560,000	Foundation Building Materials Inc '144A' 6% 1/3/2029	551,561	0.01	USD1,200,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A DIR' '144A' FRN 20/4/2031	1,193,579	0.02
USD325,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	347,989	0.01	USD1,000,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A BRR' '144A' FRN 16/4/2034	1,004,811	0.01
USD30,000	Fox Corp 3.666% 25/1/2022	30,410	0.00	USD1,000,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A CRR' '144A' FRN 16/4/2034	1,005,241	0.01
USD5,517,702	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2026	296,890	0.00	USD1,250,000	Galaxy Xxiv CLO Ltd 'Series 2017-24A B' '144A' FRN 15/1/2031	1,248,150	0.02
USD75,000	Freedom Mortgage Corp '144A' 6.625% 15/1/2027	72,099	0.00	USD250,000	Galaxy Xxiv CLO Ltd 'Series 2017-24A C' '144A' FRN 15/1/2031	248,552	0.00
USD70,000	Freedom Mortgage Corp '144A' 7.625% 1/5/2026	70,097	0.00	USD2,500,000	Galaxy XXVII CLO Ltd 'Series 2018-27A A' '144A' FRN 16/5/2031	2,501,877	0.03
USD196,000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8.25% 15/4/2025	200,647	0.00	USD526,000	Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027	605,421	0.01
USD228,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	241,718	0.00	USD1,159,000	Gartner Inc '144A' 3.625% 15/6/2029	1,187,975	0.02
USD104,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	129,317	0.00	USD1,651,000	Gartner Inc '144A' 3.75% 1/10/2030	1,724,486	0.02
USD4,026,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	5,098,063	0.07	USD604,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	639,654	0.01
USD900,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	983,380	0.01	USD1,439,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	1,503,755	0.02
USD1,300,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust 'Series 2018-K80 B' '144A' FRN 25/8/2050	1,467,068	0.02	USD653,000	GCI LLC '144A' 4.75% 15/10/2028	684,863	0.01
USD1,554,000	FREMF 2018-KHG1 Mortgage Trust 'Series 2018-KHG1 C' '144A' FRN 25/12/2027	1,401,300	0.02	USD460,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	471,390	0.01
				USD870,000	GE Capital Funding LLC 3.45% 15/5/2025	943,024	0.01
				USD265,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030	298,337	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	15,179	0.00	USD25,000	Global Infrastructure Solutions Inc ' 144A' 5.625% 1/6/2029	25,556	0.00
USD28,000	General Mills Inc ' 144A' 3% 1/2/2051	29,191	0.00	USD425,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP ' 144A' 3.75% 15/12/2027	419,862	0.01
USD504,000	General Motors Co 4% 1/4/2025	551,395	0.01	USD260,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6.875% 15/1/2029	270,075	0.00
USD120,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	147,807	0.00	USD100,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% 1/8/2027	104,155	0.00
USD190,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	259,165	0.00	USD305,000	Global Payments Inc 1.2% 1/3/2026	303,426	0.00
USD369,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	505,515	0.01	USD850,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	913,781	0.01
USD3,495,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2030 (Perpetual)	4,019,250	0.06	USD205,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	237,206	0.00
USD1,600,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	1,654,380	0.02	USD275,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	298,203	0.00
USD495,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	508,284	0.01	USD363,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 3.5% 1/3/2029	359,011	0.01
USD295,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	297,106	0.00	USD334,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 5.25% 1/12/2027	349,917	0.01
USD675,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025	744,602	0.01	USD2,558,000	Golden Nugget Inc ' 144A' 6.75% 15/10/2024	2,574,231	0.04
USD204,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	200,546	0.00	USD1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 10 Ltd ' Series 2021-10A D' ' 144A' FRN 20/7/2034	1,500,099	0.02
USD162,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	158,955	0.00	USD3,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd ' Series 2018-3A AJ' ' 144A' FRN 20/4/2030	3,000,214	0.04
USD712,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/1/2027	707,327	0.01	USD2,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd ' Series 2018-3A C' ' 144A' FRN 20/4/2030	2,005,810	0.03
USD238,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc ' 144A' 3.3% 15/2/2026	237,897	0.00	USD7,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd ' Series 2019-5A A' ' 144A' FRN 20/10/2032	7,008,267	0.10
USD139,000	Georgia-Pacific LLC ' 144A' 1.75% 30/9/2025	143,161	0.00	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd ' Series 2019-5A C' ' 144A' FRN 20/10/2032	1,003,294	0.01
USD200,000	G-III Apparel Group Ltd ' 144A' 7.875% 15/8/2025	216,724	0.00	USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd ' Series 2019-5A D' ' 144A' FRN 20/10/2032	1,005,844	0.01
USD1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,000,633	0.01				
USD1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 15/10/2030	1,000,995	0.01				
USD410,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	509,900	0.01				
USD240,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	310,191	0.00				
USD200,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	195,306	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 6 Ltd 'Series 2019-6A B1' '144A' FRN 20/1/2033	2,003,505	0.03	USD2,500,000	Golub Capital Partners CLO 53B Ltd 'Series 2021-53A B' '144A' FRN 20/7/2034	2,502,140	0.03
USD800,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	800,754	0.01	USD1,000,000	Golub Capital Partners CLO 53B Ltd 'Series 2021-53A C' '144A' FRN 20/7/2034	1,002,320	0.01
USD2,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	2,002,275	0.03	USD478,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The '144A' 5% 15/7/2029	506,871	0.01
USD1,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A CIR' '144A' FRN 20/7/2031	1,000,945	0.01	USD1,585,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The '144A' 5.25% 15/7/2031	1,686,797	0.02
USD2,125,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	2,125,602	0.03	USD926,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 5.625% 30/4/2033	1,005,747	0.01
USD700,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 8/3/2024	701,122	0.01	USD487,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	540,153	0.01
USD5,730,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	6,287,816	0.09	USD7,515,100	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	293,095	0.00
USD3,185,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	3,423,875	0.05	USD3,612,087	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	101,171	0.00
USD6,800,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	6,961,500	0.10	USD30,000	GPD Cos Inc '144A' 10.125% 1/4/2026	32,400	0.00
USD4,400,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2026 (Perpetual)	4,460,720	0.06	USD879,000	GrafTech Finance Inc '144A' 4.625% 15/12/2028	893,477	0.01
USD1,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2026 (Perpetual)	1,451,840	0.02	USD358,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	373,748	0.01
USD1,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/3/2027	1,002,777	0.01	USD69,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	69,791	0.00
USD1,090,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	1,250,035	0.02	USD79,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	85,337	0.00
USD530,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 22/4/2032	546,848	0.01	USD75,000	Gray Television Inc '144A' 4.75% 15/10/2030	74,354	0.00
USD55,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 22/1/2023	57,533	0.00	USD629,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 12% 1/9/2025*	617,731	0.01
USD800,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	883,477	0.01	USD1,298,029	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 2000-1 A4' FRN 20/3/2030	1,137,992	0.02
USD45,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	60,578	0.00	USD441,536	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-ARI 'Series 2006-ARI GA1B' FRN 25/2/2036	428,155	0.01
USD350,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	510,936	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD413,348	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	410,539	0.01	USD875,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	818,782	0.01
USD925,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/4/2031	917,234	0.01	USD420,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	378,920	0.01
USD110,000	Greif Inc '144A' 6.5% 1/3/2027	115,660	0.00	USD331,807	GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	148,282	0.00
USD100,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	102,465	0.00	USD1,300,226	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	580,583	0.01
USD6,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 27/1/2031	6,007,900	0.08	USD2,468,853	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	1,512,247	0.02
USD500,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 27/1/2031	500,961	0.01	USD1,146,724	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,124,287	0.02
USD1,150,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 27/1/2031	1,147,100	0.02	USD567,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	600,311	0.01
USD1,250,000	GREYWOLF CLO VI Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 26/4/2031	1,251,915	0.02	USD729,000	GYP Holdings III Corp '144A' 4.625% 1/5/2029	738,954	0.01
USD1,000,000	GREYWOLF CLO VII Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/10/2031	1,001,180	0.01	USD145,000	H&E Equipment Services Inc '144A' 3.875% 15/12/2028	145,144	0.00
USD673,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	715,089	0.01	USD100,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	104,178	0.00
USD785,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	794,773	0.01	USD325,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	357,836	0.01
USD5,600,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	5,603,762	0.08	USD150,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	181,052	0.00
USD1,000,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	1,002,502	0.01	USD99,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	104,114	0.00
USD248,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028	253,024	0.00	USD209,000	Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028	219,676	0.00
USD500,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK J' '144A' 5.862% 3/5/2032	530,941	0.01	USD620,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 3.375% 15/6/2026	630,239	0.01
USD355,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	380,681	0.01	USD526,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	537,330	0.01
USD689,977	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048	670,709	0.01	USD4,337,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	4,656,203	0.06
				USD455,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	466,803	0.01
				USD285,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	313,880	0.00
				USD285,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	372,206	0.01
				USD1,547,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	1,738,441	0.02
				USD970,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,117,644	0.02
				USD560,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	743,619	0.01
				USD2,126,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	2,540,623	0.04

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	290,695	0.00	USD587,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 5.75% 1/5/2028	630,385	0.01
USD70,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	85,279	0.00	USD67,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc ' 144A' 4.875% 1/7/2031	66,793	0.00
USD519,000	HCRX Investments Holdco LP ' 144A' 4.5% 1/8/2029	527,501	0.01	USD95,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc ' 144A' 5% 1/6/2029	96,074	0.00
USD30,000	Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031	31,751	0.00	USD354,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	367,330	0.01
USD170,000	Healthpeak Properties Inc 3.5% 15/7/2029	189,243	0.00	USD500,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	510,940	0.01
USD598,000	Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl ' 144A' 4.625% 1/5/2028	592,618	0.01	USD380,000	HollyFrontier Corp 2.625% 1/10/2023	392,233	0.01
USD200,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc ' 144A' 7.875% 1/9/2025	217,290	0.00	USD420,000	Hologic Inc ' 144A' 3.25% 15/2/2029	431,680	0.01
USD1,145,000	Herc Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2027	1,209,137	0.02	USD100,000	Hologic Inc ' 144A' 4.625% 1/2/2028	106,390	0.00
USD835,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	927,242	0.01	USD325,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	363,947	0.01
USD365,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	454,492	0.01	USD175,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	217,231	0.00
USD100,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	129,973	0.00	USD300,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048	397,208	0.01
USD1,026,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 4.25% 15/2/2030	1,034,977	0.01	USD610,000	Home Point Capital Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	534,525	0.01
USD100,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 5.125% 15/6/2028	105,091	0.00	USD350,000	Horizon Therapeutics USA Inc ' 144A' 5.5% 1/8/2027	371,492	0.01
USD225,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 5.625% 15/2/2026	233,957	0.00	USD38,000	Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc ' 144A' 9% 15/2/2025	40,429	0.00
USD190,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.45% 2/10/2023	204,377	0.00	USD410,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.125% 1/2/2029	412,645	0.01
USD100,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ' 144A' 5.75% 1/10/2025	101,298	0.00	USD904,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.375% 1/2/2031	909,853	0.01
USD195,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ' 144A' 6% 1/2/2031	198,700	0.00	USD1,077,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	1,146,790	0.02
USD70,000	Hillenbrand Inc 3.75% 1/3/2031	70,789	0.00	USD71,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	77,989	0.00
USD50,000	Hillenbrand Inc 5.75% 15/6/2025	53,003	0.00	USD219,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	258,046	0.00
USD1,011,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 4% 1/5/2031	1,040,890	0.01	USD125,000	Howmet Aerospace Inc 6.875% 1/5/2025	147,069	0.00
USD3,642,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	3,927,660	0.05	USD675,000	HP Inc ' 144A' 1.45% 17/6/2026	675,885	0.01
USD281,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 5.375% 1/5/2025	293,689	0.00	USD345,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	358,000	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD650,000	HPS Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031	646,750	0.01	USD2,210,000	Imola Merger Corp '144A' 4.75% 15/5/2029	2,284,433	0.03
USD1,500,000	HPS Loan Management 8-2016 Ltd 'Series 8A-2016 CR' '144A' FRN 20/7/2030	1,499,184	0.02	USD1,775,923	Impac CMB Trust Series 2005-6 'Series 2005-6 1A1' FRN 25/10/2035	1,762,055	0.02
USD3,008,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	3,117,461	0.04	USD1,620,000	Independence Energy Finance LLC '144A' 7.25% 1/5/2026	1,638,225	0.02
USD441,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	499,534	0.01	USD1,899,000	Indigo Natural Resources LLC (Restricted) '144A' 5.375% 1/2/2029	1,963,737	0.03
USD125,000	Humana Inc 2.15% 3/2/2032	124,939	0.00	USD907,077	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A1' FRN 25/8/2037	857,689	0.01
USD375,000	Hunt Cos Inc '144A' 5.25% 15/4/2029	368,959	0.01	USD321,000	Ingevity Corp '144A' 3.875% 1/11/2028	322,669	0.01
USD250,000	Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023	255,101	0.00	USD50,000	Ingles Markets Inc '144A' 4% 15/6/2031	50,889	0.00
USD900,000	Hyundai Capital America '144A' 0.8% 8/1/2024	897,555	0.01	USD517,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	545,507	0.01
USD1,050,000	Hyundai Capital America '144A' 1.8% 15/10/2025	1,063,604	0.02	USD60,000	Intel Corp 2.8% 12/8/2041	61,126	0.00
USD1,780,000	Hyundai Capital America 6.375% 8/4/2030	2,317,102	0.03	USD240,000	Intel Corp 3.05% 12/8/2051	249,453	0.00
USD908,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	948,860	0.01	USD50,000	Intel Corp 3.1% 15/2/2060	51,385	0.00
USD1,467,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	1,471,100	0.02	USD50,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	52,241	0.00
USD563,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	584,290	0.01	USD115,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	155,062	0.00
USD2,128,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	2,210,460	0.03	USD105,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	114,743	0.00
USD1,019,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	1,076,441	0.02	USD75,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	92,097	0.00
USD90,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	93,459	0.00	USD310,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	369,191	0.01
USD57,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	59,351	0.00	USD355,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	446,011	0.01
USD102,000	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	108,503	0.00	USD165,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.23% 1/10/2025	164,609	0.00
USD7,907,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2065	6,446,024	0.09	USD230,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 2.3% 1/11/2030	233,718	0.00
USD5,264,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2065	4,454,660	0.06	USD312,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 3.468% 1/12/2050	339,758	0.01
USD1,342,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc '144A' 9% 1/7/2028	1,484,587	0.02	USD143,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	179,620	0.00
				USD120,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.375% 1/3/2041	126,451	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.75% 1/10/2021	100,289	0.00	USD1,000,000	Jay Park CLO Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN 20/10/2027	991,385	0.01
USD100,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 4.75% 30/3/2030	119,821	0.00	USD40,000	JB Poindexter & Co Inc ' 144A' 7.125% 15/4/2026	42,058	0.00
USD1,000,000	Invesco CLO Ltd ' Series 2021-2A D' ' 144A' FRN 15/7/2034	1,005,038	0.01	USD200,000	JBS USA Food Co ' 144A' 7% 15/1/2026	211,052	0.00
USD2,981,672	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 A' ' 144A' FRN 17/7/2037	2,992,566	0.04	USD483,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A' 6.75% 15/2/2028	530,796	0.01
USD1,546,248	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust ' Series 2018-SFR4 A' ' 144A' FRN 17/1/2038	1,551,568	0.02	USD1,747,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 3.75% 1/12/2031	1,843,583	0.03
USD1,223,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026	1,264,558	0.02	USD165,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	185,639	0.00
USD635,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	662,956	0.01	USD2,118,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	2,401,960	0.03
USD549,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	586,057	0.01	USD1,298,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp ' 144A' 5% 15/8/2028	1,326,160	0.02
USD260,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.5% 15/2/2031	267,858	0.00	USD50,000	Jefferson Capital Holdings LLC ' 144A' 6% 15/8/2026	50,071	0.00
USD250,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2027	261,316	0.00	USD158,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025	161,206	0.00
USD225,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2029	238,302	0.00	USD49,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027	51,205	0.00
USD150,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/3/2028	157,522	0.00	USD351,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	372,867	0.01
USD2,182,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	2,332,012	0.03	USD100,000	Johnson & Johnson 2.9% 15/1/2028	109,514	0.00
USD363,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	395,557	0.01	USD220,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	259,694	0.00
USD476,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	518,691	0.01	USD434,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	480,112	0.01
USD190,000	iStar Inc 4.25% 1/8/2025	198,342	0.00	USD5,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	5,397,775	0.07
USD1,293,000	ITT Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/8/2029	1,320,683	0.02	USD765,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 ' Series 2006-CH1 M7' FRN 25/7/2036	757,235	0.01
USD765,000	J2 Global Inc ' 144A' 4.625% 15/10/2030	813,933	0.01	USD1,672,629	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	35,603	0.00
USD20,000	Jacobs Entertainment Inc ' 144A' 7.875% 1/2/2024	20,926	0.00				
USD336,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025	353,532	0.01				
USD1,868,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	2,015,105	0.03				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD632,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	628,241	0.01	USD309,000	KB Home 4% 15/6/2031	323,214	0.01
USD1,135,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,167,879	0.02	USD327,000	Ken Garff Automotive LLC '144A' 4.875% 15/9/2028	338,442	0.01
USD10,120,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	335,508	0.01	USD461,000	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 1/2/2030	474,715	0.01
USD811,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	803,319	0.01	USD75,000	Kennedy-Wilson Inc 5% 1/3/2031	77,553	0.00
USD29,999,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 XB' FRN 15/3/2050	537,882	0.01	USD126,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	133,692	0.00
USD4,875,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	5,164,453	0.07	USD125,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	131,192	0.00
USD1,550,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	1,724,361	0.02	USD320,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 1/9/2022	328,569	0.01
USD290,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028	299,481	0.00	USD305,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	374,039	0.01
USD675,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	767,356	0.01	USD250,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	315,687	0.00
USD620,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2032	641,382	0.01	USD155,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	216,647	0.00
USD1,315,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	1,534,164	0.02	USD500,000	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023	518,021	0.01
USD11,258,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	9,771,863	0.13	USD300,000	Kinder Morgan Inc 3.6% 15/2/2051	311,189	0.00
USD470,000	JPMorgan Chase & Co 3.375% 1/5/2023	492,694	0.01	USD175,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	227,686	0.00
USD605,000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 1/10/2027	695,325	0.01	USD340,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	373,098	0.01
USD345,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	463,462	0.01	USD675,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	778,802	0.01
USD190,000	JPMorgan Chase & Co 5.4% 6/1/2042	266,359	0.00	USD2,051,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	2,120,539	0.03
USD55,000	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043	77,779	0.00	USD350,000	Kraft Heinz Foods Co 3.75% 1/4/2030	387,723	0.01
USD1,236,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 7.75% 15/2/2026	1,315,679	0.02	USD3,932,000	Kraft Heinz Foods Co 4.25% 1/3/2031	4,549,341	0.06
USD371,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.5% 1/6/2031	385,018	0.01	USD1,482,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,727,599	0.02
USD751,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	780,210	0.01	USD342,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 1/10/2039	408,388	0.01
USD118,000	Kaiser Foundation Hospitals 2.81% 1/6/2041	122,240	0.00	USD1,755,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	2,194,397	0.03
				USD440,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	547,338	0.01
				USD600,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	756,491	0.01
				USD762,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	978,284	0.01
				USD5,505,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	7,382,548	0.10
				USD630,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	907,547	0.01
				USD613,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	918,653	0.01
				USD150,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 4.25% 15/12/2025	153,937	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR139,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	170,344	0.00	USD775,000	Legacy LifePoint Health LLC '144A' 6.75% 15/4/2025	819,415	0.01
USD1,214,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	1,264,078	0.02	USD264,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc '144A' 5% 1/2/2026	271,599	0.00
USD75,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc '144A' 5% 31/12/2026	74,632	0.00	USD593,985	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	620,991	0.01
USD531,000	LABL Inc '144A' 10.5% 15/7/2027	578,126	0.01	USD442,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.75% 15/7/2029	431,503	0.01
USD900,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	904,648	0.01	USD2,781,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	2,818,488	0.04
USD555,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.75% 15/6/2029	562,135	0.01	USD140,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	144,417	0.00
USD100,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	100,494	0.00	USD320,000	Levi Strauss & Co '144A' 3.5% 1/3/2031	328,312	0.01
USD115,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	159,174	0.00	USD95,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025*	97,305	0.00
USD100,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	102,765	0.00	USD734,000	LGI Homes Inc '144A' 4% 15/7/2029	737,879	0.01
USD250,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	257,225	0.00	USD1,355,000	Liberty Broadband Corp '144A' 1.25% 30/9/2050	1,431,558	0.02
USD94,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	104,597	0.00	USD2,896,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050	3,220,821	0.04
USD265,000	Laredo Petroleum Inc '144A' 7.75% 31/7/2029	256,088	0.00	USD300,000	Liberty Interactive LLC 8.25% 1/2/2030	338,524	0.01
USD1,439,000	LBM Acquisition LLC '144A' 6.25% 15/1/2029	1,444,447	0.02	USD100,000	Liberty Interactive LLC 8.5% 15/7/2029	114,808	0.00
USD637,000	LCM Investments Holdings II LLC '144A' 4.875% 1/5/2029	652,186	0.01	USD4,450,000	Liberty Mutual Group Inc '144A' FRN 15/12/2051	4,564,288	0.06
USD200,975	LCM XX LP '144A' FRN 20/10/2027	200,953	0.00	EUR100,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	123,344	0.00
USD325,000	LCM XXV Ltd '144A' FRN 20/7/2030	325,203	0.01	USD838,000	Life Time Inc '144A' 5.75% 15/1/2026	860,098	0.01
USD75,000	Leeward Renewable Energy Operations LLC '144A' 4.25% 1/7/2029	76,819	0.00	USD575,000	Life Time Inc '144A' 8% 15/4/2026	600,329	0.01
USD767,000	Legacy LifePoint Health LLC '144A' 4.375% 15/2/2027	768,198	0.01	USD669,000	LifePoint Health Inc '144A' 5.375% 15/1/2029	654,874	0.01
				USD1,021,492	Ligado Networks LLC '144A' 15.5% 1/11/2023	992,236	0.01
				USD409,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2029	413,693	0.01
				USD378,000	Lithia Motors Inc '144A' 3.875% 1/6/2029	397,094	0.01
				USD155,000	Lithia Motors Inc '144A' 4.375% 15/1/2031	168,015	0.00
				USD3,183,000	Live Nation Entertainment Inc 2% 15/2/2025	3,568,143	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD687,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	954,179	0.01	USD265,000	LPL Holdings Inc ' 144A' 4.375% 15/5/2031	274,017	0.00
USD530,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 3.75% 15/1/2028	530,636	0.01	USD278,000	LPL Holdings Inc ' 144A' 4.625% 15/11/2027	288,118	0.00
USD259,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.75% 15/10/2027*	263,819	0.00	USD1,125,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 ' Series 2017-5 C' ' 144A' FRN 10/3/2050	1,165,517	0.02
USD191,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2024	193,865	0.00	USD13,238,859	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 ' Series 2017-5 X' ' 144A' FRN 10/3/2050	362,804	0.01
USD4,386,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 6.5% 15/5/2027	4,836,091	0.07	USD1,191,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	1,224,134	0.02
USD165,000	LogMeIn Inc ' 144A' 5.5% 1/9/2027	171,823	0.00	USD1,627,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/1/2029	1,591,702	0.02
USD639,896	Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 ' Series 2005-3 1A' FRN 25/8/2045	637,140	0.01	USD5,187,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	5,364,655	0.07
USD1,131,662	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 ' Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	500,323	0.01	USD1,949,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	1,995,289	0.03
USD1,087,025	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 ' Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	486,829	0.01	USD31,000	Lumen Technologies Inc 6.875% 15/1/2028	34,843	0.00
USD4,500,394	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 ' Series 2006-4 1A' FRN 25/5/2036	3,070,945	0.04	USD229,000	Lumen Technologies Inc 7.5% 1/4/2024	255,128	0.00
USD3,340,054	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 ' Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	1,773,377	0.02	USD483,000	Lumen Technologies Inc 7.6% 15/9/2039	535,671	0.01
USD1,912,140	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 ' Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	1,225,544	0.02	USD528,000	Lumen Technologies Inc 7.65% 15/3/2042	585,578	0.01
USD2,859,410	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 ' Series 2006-WL3 2A4' FRN 25/1/2036	2,730,345	0.04	USD375,000	LYB International Finance III LLC 2.875% 1/5/2025	398,979	0.01
USD350,000	Louisiana-Pacific Corp ' 144A' 3.625% 15/3/2029	353,134	0.01	USD25,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049	29,655	0.00
USD370,000	Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	371,437	0.01	USD20,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 1/5/2050	23,589	0.00
USD75,000	Lowe's Cos Inc 3.5% 1/4/2051	82,092	0.00	USD155,000	M/I Homes Inc ' 144A' 3.95% 15/2/2030	155,625	0.00
USD305,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	343,059	0.01	USD370,000	M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028	387,166	0.01
USD155,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	173,798	0.00	USD40,000	Macy's Retail Holdings LLC ' 144A' 5.875% 1/4/2029	43,700	0.00
USD125,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	157,230	0.00	USD1,105,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M ' Series 2017-330M D' ' 144A' FRN 15/8/2034	1,130,015	0.02
USD50,000	LPL Holdings Inc ' 144A' 4% 15/3/2029	50,574	0.00	USD408,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 4.125% 30/6/2028	410,566	0.01
				USD1,407,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 5.875% 30/6/2029	1,440,705	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	998,602	0.01	USD350,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	411,888	0.01
USD20,500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	20,512,065	0.28	USD775,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	814,839	0.01
USD2,500,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	2,504,907	0.03	USD155,000	Mastercard Inc 1.9% 15/3/2031	159,085	0.00
USD500,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A C' '144A' FRN 20/4/2030	490,810	0.01	USD95,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050	115,847	0.00
USD250,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A C' '144A' FRN 23/1/2031	250,537	0.00	USD722,369	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 'Series 2006-AM2 A4' '144A' FRN 25/6/2036	672,461	0.01
USD500,000	Madison Park Funding XXXI Ltd 'Series 2018-31A D' '144A' FRN 23/1/2031	501,356	0.01	USD3,795,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	3,822,552	0.05
USD150,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6% 1/8/2026	154,792	0.00	USD648,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	678,780	0.01
USD300,000	MajorDrive Holdings IV LLC '144A' 6.375% 1/6/2029	292,089	0.00	USD1,057,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	1,103,127	0.02
USD1,045,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027*	1,179,246	0.02	USD100,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 5% 15/12/2027	104,891	0.00
USD825,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	875,009	0.01	USD665,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 5.625% 15/2/2029	720,833	0.01
USD125,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	148,522	0.00	USD296,000	Mattel Inc '144A' 3.75% 1/4/2029	311,170	0.00
USD4,000,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 18/12/2030	4,000,007	0.06	USD515,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	618,706	0.01
USD1,000,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 18/12/2030	998,610	0.01	USD863,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	940,817	0.01
USD7,500,000	Marble Point CLO XV Ltd 'Series 2019-1A BR' '144A' FRN 23/7/2032	7,500,000	0.10	USD396,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	508,523	0.01
USD6,500,000	Marble Point CLO XVII Ltd 'Series 2020-1A A' '144A' FRN 20/4/2033	6,508,922	0.09	USD842,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	852,477	0.01
USD3,500,000	Marble Point CLO XVII Ltd 'Series 2020-1A B' '144A' FRN 20/4/2033	3,502,182	0.05	USD75,000	Mav Acquisition Corp '144A' 5.75% 1/8/2028	74,804	0.00
USD155,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	163,352	0.00	USD60,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	77,752	0.00
USD44,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	45,542	0.00	USD413,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	435,715	0.01
USD85,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	87,200	0.00	USD175,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	219,964	0.00
				USD75,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	100,283	0.00
				USD4,000	MercadoLibre Inc 2.375% 14/1/2026	4,010	0.00
				USD100,000	Mercer International Inc 5.125% 1/2/2029	100,875	0.00
				USD126,000	Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029	141,957	0.00
				USD638,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	722,336	0.01
				USD209,000	Meritor Inc '144A' 4.5% 15/12/2028	212,943	0.00
				USD95,000	Meritor Inc '144A' 6.25% 1/6/2025	100,938	0.00
				USD619,000	Metis Merger Sub LLC '144A' 6.5% 15/5/2029	611,782	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,775,000	MetLife Inc FRN 15/9/2025 (Perpetual)	11,340,688	0.16	USD180,000	Mid-America Apartments LP 3.6% 1/6/2027	200,552	0.00
USD501,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	535,526	0.01	USD450,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	512,298	0.01
USD868,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 15/2/2029	920,158	0.01	USD350,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 15/7/2049	444,806	0.01
USD1,582,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	1,726,619	0.02	USD546,000	Midas OpCo Holdings LLC '144A' 5.625% 15/8/2029	557,701	0.01
USD1,439,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	1,576,029	0.02	USD50,000	Midcap Financial Issuer Trust '144A' 5.625% 15/1/2030	49,818	0.00
USD886,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	953,690	0.01	USD465,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	485,265	0.01
USD349,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	380,070	0.01	USD839,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	850,582	0.01
USD782,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	900,446	0.01	USD3,251,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	3,535,463	0.05
USD113,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	123,876	0.00	USD90,000	Millennium Escrow Corp '144A' 6.625% 1/8/2026	92,959	0.00
USD795,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	842,700	0.01	USD10,000,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A BR' '144A' FRN 20/10/2030	9,993,081	0.14
USD120,000	Michaels Cos Inc/The '144A' 5.25% 1/5/2028	122,721	0.00	USD1,000,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	998,649	0.01
USD640,000	Microchip Technology Inc 0.125% 15/11/2024	735,911	0.01	USD491,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	515,732	0.01
USD340,000	Microchip Technology Inc 1.625% 15/2/2025	1,198,925	0.02	USD637,000	ModivCare Escrow Issuer Inc '144A' 5% 1/10/2029	657,104	0.01
USD100,000	Microchip Technology Inc 1.625% 15/2/2027	236,328	0.00	USD729,000	ModivCare Inc '144A' 5.875% 15/11/2025	773,651	0.01
USD2,131,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	2,247,300	0.03	USD1,207,000	Molina Healthcare Inc '144A' 3.875% 15/11/2030	1,284,278	0.02
USD660,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	662,254	0.01	USD728,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	764,506	0.01
USD762,000	Microsoft Corp 2.921% 17/3/2052	825,797	0.01	USD175,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	181,583	0.00
USD78,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	91,446	0.00	USD407,000	MoneyGram International Inc '144A' 5.375% 1/8/2026	414,125	0.01
USD1,066,000	MicroStrategy Inc '144A' 6.125% 15/6/2028*	1,086,174	0.02	USD80,000	Moog Inc '144A' 4.25% 15/12/2027	82,458	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD450,000	Morgan Stanley FRN 30/5/2025	449,200	0.01	USD1,934,311	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 ' Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,972,989	0.03
USD730,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	767,559	0.01	USD510,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 ' Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	520,951	0.01
USD555,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	577,494	0.01	USD2,575,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 ' Series 2015-MS1 D' ' 144A' FRN 15/5/2048	2,357,396	0.03
USD425,000	Morgan Stanley FRN 4/5/2027	429,393	0.01	USD3,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 ' Series 2016-UBS9 XD' ' 144A' FRN 15/3/2049	228,446	0.00
USD480,000	Morgan Stanley FRN 20/7/2027	481,566	0.01	USD1,463,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS ' Series 2017-CLS E' ' 144A' FRN 15/11/2034	1,465,150	0.02
USD700,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	777,726	0.01	USD2,635,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS ' Series 2017-CLS F' ' 144A' FRN 15/11/2034	2,639,335	0.04
USD500,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	558,359	0.01	USD2,370,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 ' Series 2017-H1 D' ' 144A' 2.546% 15/6/2050	2,027,389	0.03
USD30,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	31,486	0.00	USD1,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 ' Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	1,815,082	0.03
USD985,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	1,103,684	0.02	USD1,175,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP E' ' 144A' FRN 11/7/2040	1,092,227	0.02
USD90,000	Morgan Stanley FRN 22/4/2042	96,687	0.00	USD2,240,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN F' ' 144A' FRN 15/7/2035	2,235,881	0.03
USD110,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	110,113	0.00	USD225,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	224,360	0.00
USD260,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	289,855	0.00	USD295,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	304,674	0.00
USD285,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	320,651	0.01	USD725,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	851,682	0.01
USD360,000	Morgan Stanley 4% 2 3/7/2025	399,417	0.01	USD1,099,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2028	1,119,722	0.02
USD467,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 ' Series 2015-C23 D' ' 144A' FRN 15/7/2050	474,760	0.01	USD150,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 5.75% 1/11/2028	143,437	0.00
USD1,638,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 ' Series 2015-C25 D' 3.068% 15/10/2048	1,616,531	0.02	USD149,000	MPLX LP FRN 15/2/2023 (Perpetual)	152,607	0.00
USD12,675,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 ' Series 2015-C26 XD' ' 144A' FRN 15/10/2048	632,102	0.01				
USD483,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 ' Series 2015-C26 D' ' 144A' 3.06% 15/10/2048	474,596	0.01				
USD7,583,664	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 ' Series 2016-C32 XA' FRN 15/12/2049	227,737	0.00				
USD1,054,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 ' Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	1,105,140	0.02				
USD780,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 ' Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	703,209	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD490,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	496,337	0.01	USD13,537,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B 'Series 2017-75B XA' '144A' FRN	172,461	0.00
USD125,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	139,675	0.00	USD8,875,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B 'Series 2017-75B XB' '144A' FRN	27,956	0.00
USD410,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	466,202	0.01	USD293,000	Navient Corp 4.875% 15/3/2028	298,202	0.00
USD125,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	139,145	0.00	USD252,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	264,968	0.00
USD3,178,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/3/2031	3,265,808	0.05	USD50,000	Navient Corp 5.625% 1/8/2033	48,520	0.00
USD1,656,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,771,581	0.02	USD150,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	163,665	0.00
USD430,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	457,154	0.01	USD527,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	570,549	0.01
USD100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	103,346	0.00	USD192,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	216,749	0.00
USD733,000	MSCI Inc '144A' 3.25% 15/8/2033	756,364	0.01	USD217,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	238,190	0.00
USD657,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	692,448	0.01	USD285,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	295,331	0.00
USD688,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/11/2031	733,365	0.01	USD678,000	NCR Corp '144A' 5.125% 15/4/2029	702,578	0.01
USD669,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	715,211	0.01	USD290,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	303,449	0.00
USD255,000	MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029	273,252	0.00	USD406,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	429,853	0.01
USD75,000	MSCI Inc '144A' 5.375% 15/5/2027	80,063	0.00	USD544,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	593,659	0.01
USD297,000	Mueller Water Products Inc '144A' 4% 15/6/2029	305,600	0.00	USD754,000	NESCO Holdings II Inc '144A' 5.5% 15/4/2029	782,237	0.01
USD464,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	476,844	0.01	USD505,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	571,478	0.01
USD111,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027	115,728	0.00	USD195,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	227,906	0.00
USD100,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	97,655	0.00	USD981,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	1,175,974	0.02
USD66,000	Murphy Oil Corp 6.875% 15/8/2024	67,392	0.00	USD776,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	954,693	0.01
USD770,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	816,366	0.01	USD2,128,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	2,641,593	0.04
USD50,000	Nabors Industries Inc '144A' 9% 1/2/2025	50,063	0.00	USD98,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	125,959	0.00
USD706,000	National Vision Holdings Inc 2.5% 15/5/2025	1,400,527	0.02	USD363,635	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A A2R2' '144A' FRN 21/10/2030	363,879	0.01
USD413,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.125% 15/12/2030	422,346	0.01	USD500,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR2' '144A' FRN 21/10/2030	501,215	0.01
USD1,000,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	1,038,750	0.01	USD850,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	850,491	0.01
USD1,692,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	1,785,060	0.03				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A CR' '144A' FRN 17/10/2030	501,245	0.01	USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers Clo 42 Ltd 'Series 2021-42A C' '144A' FRN 16/7/2035	998,506	0.01
USD2,050,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027	2,054,942	0.03	USD228,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	234,555	0.00
USD1,300,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027	1,301,811	0.02	USD212,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	235,376	0.00
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd 'Series 2017-25A DR' '144A' FRN 18/10/2029	1,003,387	0.01	USD5,230,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.5% 30/9/2026	5,271,579	0.07
USD12,650,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	12,657,330	0.17	USD3,962,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	4,011,961	0.06
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd 'Series 2018-27A D' '144A' FRN 15/1/2030	987,695	0.01	USD196,000	New Home Co Inc/The '144A' 7.25% 15/10/2025	208,093	0.00
USD1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030	1,501,493	0.02	USD50,000	New Residential Investment Corp '144A' 6.25% 15/10/2025	50,188	0.00
USD2,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A D' '144A' FRN 20/4/2030	2,002,020	0.03	USD100,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	111,797	0.00
USD6,250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd 'Series 2019-31A BR' '144A' FRN 20/4/2031	6,244,918	0.09	USD225,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	249,818	0.00
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd 'Series 2019-31A CR' '144A' FRN 20/4/2031	1,002,329	0.01	USD100,000	Newell Brands Inc 5.875% 1/4/2036	126,152	0.00
USD2,162,500	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A CR' '144A' FRN 20/7/2031	2,161,643	0.03	USD377,000	Newell Brands Inc 6% 1/4/2046	490,677	0.01
USD2,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd 'Series 2020-39A D' '144A' FRN 20/1/2032	2,011,568	0.03	USD126,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	132,949	0.00
USD1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers Clo 40 Ltd 'Series 2021-40A C' '144A' FRN 16/4/2033	996,275	0.01	USD35,000	Newmont Corp 3.7% 15/3/2023	36,405	0.00
USD500,000	Neuberger Berman Loan Advisers Clo 40 Ltd 'Series 2021-40A D' '144A' FRN 16/4/2033	501,956	0.01	USD100,000	Newmont Corp 5.45% 9/6/2044	139,248	0.00
				USD543,000	News Corp '144A' 3.875% 15/5/2029	559,290	0.01
				USD40,000	Nexstar Media Inc '144A' 4.75% 1/11/2028	41,550	0.00
				USD350,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.9% 15/6/2028	354,285	0.01
				USD57,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2025	60,506	0.00
				USD30,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027	33,247	0.00
				USD100,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	105,610	0.00
				USD28,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	29,598	0.00
				USD1,364,000	NFP Corp '144A' 4.875% 15/8/2028	1,392,550	0.02
				USD4,535,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	4,643,205	0.06

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD624,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp '144A' 7.5% 1/2/2026	634,237	0.01	USD3,018,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/230	3,217,942	0.04
USD618,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	898,481	0.01	USD340,000	NRG Energy Inc '144A' 2.45% 2/12/2027	345,859	0.01
USD371,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 4.75% 15/7/2031	368,327	0.01	USD858,000	NRG Energy Inc '144A' 3.625% 15/2/2031	870,887	0.01
USD2,223,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.625% 1/10/2028	2,342,486	0.03	USD1,195,000	NRG Energy Inc '144A' 3.875% 15/2/2032	1,211,300	0.02
USD470,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.875% 1/10/2030	503,574	0.01	USD175,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	187,657	0.00
USD200,000	NiSource Inc 0.95% 15/8/2025	198,719	0.00	USD570,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	590,873	0.01
USD125,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	139,564	0.00	USD617,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	641,186	0.01
USD225,000	NiSource Inc 3.95% 30/3/2048	261,382	0.00	USD80,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	82,926	0.00
USD320,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.75% 9/3/2028	325,942	0.01	USD25,000	Nucor Corp '144A' 2.979% 15/12/2055	25,604	0.00
USD1,147,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC '144A' 7.125% 1/4/2026	1,215,998	0.02	USD346,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	372,786	0.01
USD500,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	526,694	0.01	USD1,017,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	1,097,892	0.02
USD100,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	108,038	0.00	USD17,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	18,838	0.00
USD225,000	Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048	270,555	0.00	USD235,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	268,313	0.00
USD1,818,000	Northern Oil and Gas Inc '144A' 8.125% 1/3/2028	1,879,358	0.03	USD366,691	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A3' FRN 15/9/2022	234,349	0.00
USD155,000	Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051	151,757	0.00	USD857,022	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1998-D M1' '144A' 7.415% 15/1/2029	900,730	0.01
USD100,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	104,590	0.00	USD200,000	Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp '144A' 8% 1/4/2029	204,260	0.00
USD708,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 6% 15/2/2028	707,165	0.01	USD640,000	Oasis Petroleum Inc '144A' 6.375% 1/6/2026	668,800	0.01
USD219,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	246,649	0.00	USD850,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	870,442	0.01
USD415,000	Northwest Florida Timber Finance LLC '144A' 4.75% 4/3/2029	428,462	0.01	USD12,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	12,018	0.00
USD125,000	NortonLifeLock Inc '144A' 5% 15/4/2025	126,841	0.00	USD400,000	Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/8/2029	411,346	0.01
USD1,574,000	Novelis Corp '144A' 3.25% 15/11/2026	1,621,220	0.02	USD175,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	169,142	0.00
USD2,662,000	Novelis Corp '144A' 3.875% 15/8/2031	2,682,777	0.04	USD1,031,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	993,884	0.01
				USD1,156,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	1,170,121	0.02
				USD1,435,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	1,464,920	0.02
				USD353,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	354,421	0.01
				USD802,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	823,285	0.01
				USD1,661,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	1,710,830	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD329,000	Occidental Petroleum Corp 5.5% 1/12/2025	364,825	0.01	USD3,000,000	OCP CLO 2020-19 Ltd ' Series 2020-19A A1' ' 144A' FRN		
USD100,000	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/3/2026	111,401	0.00		20/7/2031	3,000,150	0.04
USD735,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	885,054	0.01	USD5,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd ' Series 2016-1A BR' ' 144A' FRN		
USD2,970,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	3,531,300	0.05		15/7/2030	5,496,359	0.08
USD220,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028	260,480	0.00	USD1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN		
USD545,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	683,882	0.01		15/7/2030	1,244,380	0.02
USD82,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	103,186	0.00	USD1,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd ' Series 2016-1A DR' ' 144A' FRN		
USD80,000	Occidental Petroleum Corp 6.625% 1/9/2030	99,449	0.00		15/7/2030	1,494,873	0.02
USD183,000	Occidental Petroleum Corp 6.95% 1/7/2024	204,759	0.00	USD750,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd ' Series 2016-1A CR' ' 144A' FRN		
USD130,000	Occidental Petroleum Corp 8.5% 15/7/2027	163,340	0.00		15/7/2030	747,688	0.01
USD211,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	289,414	0.00	USD2,500,000	Octagon Investment Partners 28 Ltd ' Series 2016-1A CIR' ' 144A' FRN		
USD100,000	Oceaneering International Inc 4.65% 15/11/2024	100,626	0.00		24/10/2030	2,505,040	0.03
USD325,000	Oceaneering International Inc 6% 1/2/2028	320,551	0.01	USD1,000,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 20/1/2031		
USD2,550,000	OCP CLO 2014-5 Ltd ' Series 2014-5A CR' ' 144A' FRN				20/1/2031	997,220	0.01
	26/4/2031	2,508,505	0.04	USD750,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd ' Series 2017-1A C' ' 144A' FRN 20/1/2031		
USD1,200,000	OCP CLO 2014-6 Ltd ' Series 2014-6A A1R' ' 144A' FRN				20/1/2031	745,845	0.01
	17/10/2030	1,201,167	0.02	USD1,000,000	Octagon Investment Partners 34 Ltd ' Series 2017-1A B1' ' 144A' FRN		
USD2,000,000	OCP CLO 2014-6 Ltd ' Series 2014-6A A2R' ' 144A' FRN				20/1/2030	998,520	0.01
	17/10/2030	2,001,898	0.03	USD635,000	Octagon Investment Partners 39 Ltd ' Series 2018-3A C' ' 144A' FRN 20/10/2030		
USD1,400,000	OCP CLO 2014-6 Ltd ' Series 2014-6A BR' ' 144A' FRN				20/10/2030	636,528	0.01
	17/10/2030	1,403,055	0.02	USD4,475,000	Octagon Loan Funding Ltd ' Series 2014-1A BRR' ' 144A' FRN		
USD1,000,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A CR' ' 144A' FRN				18/11/2031	4,479,143	0.06
	26/10/2027	1,001,667	0.01	USD1,000,000	Octagon Loan Funding Ltd ' Series 2014-1A CRR' ' 144A' FRN		
USD1,000,000	OCP CLO 2016-11 Ltd ' Series 2016-11A A1AR' ' 144A' FRN				18/11/2031	1,002,401	0.01
	26/10/2030	1,001,809	0.01	USD300,000	OHA Credit Partners XI Ltd ' Series 2015-11A DR' ' 144A' FRN		
USD1,500,000	OCP CLO 2016-12 Ltd ' Series 2016-12A CR' ' 144A' FRN				20/1/2032	301,102	0.00
	18/10/2028	1,503,546	0.02	USD1,000,000	OHA Credit Partners XII Ltd ' Series 2015-12A CR' ' 144A' FRN 23/7/2030		
USD1,000,000	OCP CLO 2018-15 Ltd ' Series 2018-15A A3' ' 144A' FRN					999,814	0.01
	20/7/2031	1,000,929	0.01				
USD935,000	OCP CLO 2018-15 Ltd ' Series 2018-15A C' ' 144A' FRN						
	20/7/2031	938,345	0.01				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 21/1/2030	998,628	0.01	USD174,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	197,436	0.00
USD1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	999,695	0.01	USD383,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	448,167	0.01
USD1,000,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,000,992	0.01	USD457,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	480,508	0.01
USD1,500,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,503,300	0.02	USD490,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	521,735	0.01
USD750,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	752,938	0.01	USD1,130,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	1,184,831	0.02
USD500,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CR' '144A' FRN 23/5/2031	499,910	0.01	USD272,000	Oracle Corp 3.65% 25/3/2041	293,412	0.00
USD275,000	Ohio Power Co 2.6% 1/4/2030	291,357	0.00	USD325,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	362,043	0.01
USD350,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	425,641	0.01	USD221,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	239,136	0.00
USD2,761,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,526,283	0.04	USD331,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	368,974	0.01
USD1,110,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	1,164,662	0.02	USD120,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	133,063	0.00
USD350,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 15/5/2030	378,954	0.01	USD275,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	304,596	0.00
USD335,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	401,307	0.01	USD375,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	421,825	0.01
USD300,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	353,101	0.01	USD200,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	260,858	0.00
USD100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	123,919	0.00	EUR279,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	337,294	0.01
USD37,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.3% 1/6/2042	52,717	0.00	USD3,029,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 4.125% 30/4/2028	3,116,084	0.04
USD63,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.35% 1/10/2052	95,587	0.00	USD3,020,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 5.125% 30/4/2031	3,171,000	0.04
USD1,043,000	OneMain Finance Corp 3.5% 15/1/2027	1,053,613	0.02	USD3,589,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	3,853,689	0.05
USD75,000	OneMain Finance Corp 3.875% 15/9/2028	75,281	0.00	USD1,019,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,081,414	0.02
USD266,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	290,346	0.00	USD68,000	Otis Worldwide Corp 2.565% 15/2/2030	71,335	0.00
USD190,000	OneMain Finance Corp 5.625% 15/3/2023	200,952	0.00	USD96,000	Otis Worldwide Corp 3.112% 15/2/2040	100,870	0.00
USD150,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2022	154,912	0.00	USD347,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2029	348,617	0.01
USD2,079,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	2,401,806	0.03	USD944,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	969,960	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD719,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	812,205	0.01	USD9,500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	9,500,018	0.13
USD100,000	Ovintiv Exploration Inc 5.625% 1/7/2024	111,024	0.00	USD3,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	3,002,978	0.04
USD439,000	Ovintiv Inc 6.5% 15/8/2034	585,446	0.01	USD2,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 16/7/2031	1,999,204	0.03
USD50,000	Ovintiv Inc 6.5% 1/2/2038	68,946	0.00	USD1,000,000	Palmer Square CLO 2020-3 Ltd 'Series 2020-3A A1A' '144A' FRN 15/11/2031	1,001,683	0.01
USD25,000	Ovintiv Inc 6.625% 15/8/2037	33,732	0.00	USD1,000,000	Palmer Square CLO 2020-3 Ltd 'Series 2020-3A C' '144A' FRN 15/11/2031	1,007,780	0.01
USD245,000	Ovintiv Inc 7.375% 1/11/2031	329,299	0.01	USD5,940,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	6,042,821	0.08
USD120,000	Owens & Minor Inc '144A' 4.5% 31/3/2029	122,856	0.00	USD2,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	2,102,025	0.03
USD150,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023*	159,375	0.00	USD410,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 5.875% 1/10/2028	437,162	0.01
USD365,000	Owl Rock Technology Finance Corp '144A' 3.75% 17/6/2026	387,872	0.01	USD145,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	156,268	0.00
USD5,750,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	5,753,762	0.08	USD184,000	Patrick Industries Inc '144A' 4.75% 1/5/2029	188,379	0.00
USD1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	996,283	0.01	USD1,190,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,234,488	0.02
USD906,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp '144A' 7.75% 15/11/2025	944,505	0.01	USD40,000	Patterson-UTI Energy Inc 5.15% 15/11/2029	40,439	0.00
USD985,000	Pacific Gas and Electric Co FRN 15/11/2021	985,731	0.01	USD175,000	PayPal Holdings Inc 1.65% 1/6/2025	179,887	0.00
USD455,000	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 1/12/2027	467,101	0.01	USD300,000	PayPal Holdings Inc 2.65% 1/10/2026	322,683	0.01
USD620,000	Pacific Gas and Electric Co 3.45% 1/7/2025	642,084	0.01	USD315,000	PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050	349,617	0.01
USD290,000	Pacific Gas and Electric Co 3.75% 1/7/2028	301,737	0.00	USD25,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 6% 15/2/2028	16,725	0.00
USD110,000	Pacific Gas and Electric Co 4% 1/12/2046	105,612	0.00	USD100,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	70,883	0.00
USD200,000	Pacific Gas and Electric Co 4.45% 15/4/2042	199,433	0.00	USD731,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	734,708	0.01
USD390,000	Pacific Gas and Electric Co 4.95% 1/7/2050	412,874	0.01				
USD1,050,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR2' '144A' FRN 17/1/2031	1,048,034	0.02				
USD4,500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 18/4/2031	4,482,660	0.06				
USD1,500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	1,496,621	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD330,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	342,002	0.01	USD7,330,000	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	7,332,303	0.10
USD549,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	558,737	0.01	USD2,500,000	Pikes Peak CLO 2 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 18/1/2032	2,502,137	0.03
USD290,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025*	296,890	0.00	USD500,000	Pikes Peak CLO 3 'Series 2019-3A CR' '144A' FRN 25/4/2030	500,025	0.01
USD719,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In '144A' 8.5% 15/11/2027	766,634	0.01	USD2,750,000	Pikes Peak CLO 5 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/4/2033	2,752,708	0.04
USD304,000	Penn National Gaming Inc '144A' 4.125% 1/7/2029	302,136	0.00	USD1,000,000	Pikes Peak CLO 6 'Series 2020-6A BR2' '144A' FRN 18/5/2034	1,000,986	0.01
USD75,000	Penn Virginia Escrow LLC '144A' 9.25% 15/8/2026	72,844	0.00	USD1,000,000	Pikes Peak CLO 6 'Series 2020-6A CR2' '144A' FRN 18/5/2034	994,653	0.01
USD532,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	548,707	0.01	USD1,000,000	Pikes Peak CLO 6 'Series 2020-6A DR2' '144A' FRN 18/5/2034	1,004,950	0.01
USD217,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/6/2029	221,121	0.00	USD1,500,000	Pikes Peak CLO 7 'Series 2021-7A B' '144A' FRN 25/2/2034	1,503,737	0.02
USD1,235,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 144A' 4% 15/7/2025	1,358,423	0.02	USD1,000,000	Pikes Peak CLO 7 'Series 2021-7A C' '144A' FRN 25/2/2034	1,006,949	0.01
USD1,141,000	Performance Food Group Inc '144A' 4.25% 1/8/2029	1,148,131	0.02	USD5,000,000	Pikes Peak CLO 8 'Series 2021-8A B' '144A' FRN 20/7/2034	5,007,077	0.07
USD50,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	51,942	0.00	USD2,400,000	Pikes Peak CLO 8 'Series 2021-8A C' '144A' FRN 20/7/2034	2,388,924	0.03
USD1,714,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	1,866,619	0.03	USD3,400,000	Pikes Peak CLO 8 'Series 2021-8A D' '144A' FRN 20/7/2034	3,416,817	0.05
USD1,814,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp '144A' 4.75% 15/2/2028	1,884,292	0.03	USD1,743,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 3.5% 1/3/2032	1,786,819	0.03
USD4,278,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp '144A' 7.75% 15/2/2029	4,689,757	0.06	USD100,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	106,905	0.00
USD65,000	Pfizer Inc 2.55% 28/5/2040	66,216	0.00	USD955,000	Pioneer Natural Resources Co 0.25% 15/5/2025	1,439,185	0.02
USD100,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	126,453	0.00	USD275,000	Pioneer Natural Resources Co 0.55% 15/5/2023	274,854	0.00
USD120,000	Pfizer Inc 7.2% 15/3/2039	197,040	0.00	USD155,000	Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/1/2026	153,637	0.00
USD472,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030*	465,534	0.01				
USD185,000	PGT Innovations Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	194,333	0.00				
USD20,000	Philip Morris International Inc 1.5% 1/5/2025	20,402	0.00				
USD1,438,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,522,482	0.02				
USD87,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	88,636	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD255,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	245,962	0.00	USD392,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ' 144A' 5.875% 1/9/2031	398,370	0.01
USD155,000	Pioneer Natural Resources Co 2.15% 15/1/2031	152,179	0.00	USD34,000	Presidio Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/2/2027	35,342	0.00
USD125,000	Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/1/2026	140,358	0.00	USD121,000	Presidio Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/2/2027	125,775	0.00
USD1,738,000	Plains All American Pipeline LP FRN 15/11/2022 (Perpetual)	1,555,284	0.02	USD431,000	Prestige Brands Inc ' 144A' 3.75% 1/4/2031	425,703	0.01
USD210,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	212,743	0.00	USD1,605,000	Prime Healthcare Services Inc ' 144A' 7.25% 1/11/2025	1,721,515	0.02
USD90,000	Plastipak Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/10/2025	91,628	0.00	USD140,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 3.375% 31/8/2027	134,925	0.00
USD1,795,000	Playtika Holding Corp ' 144A' 4.25% 15/3/2029	1,808,552	0.03	USD614,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	665,994	0.01
USD550,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030	579,573	0.01	USD1,545,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028*	1,603,162	0.02
USD655,000	Post Holdings Inc ' 144A' 4.5% 15/9/2031	660,915	0.01	USD190,000	Progress Energy Inc 6% 1/12/2039	268,981	0.00
USD173,000	Post Holdings Inc ' 144A' 4.625% 15/4/2030	176,624	0.00	USD1,355,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust ' Series 2018-SFR3 F' ' 144A' 5.368% 17/10/2035	1,364,351	0.02
USD499,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028*	525,821	0.01	USD1,845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust ' Series 2019-SFR2 F' 144A' 4.837% 17/5/2036	1,883,746	0.03
USD600,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	627,000	0.01	USD2,000,000	Progress Residential 2019-SFR4 Trust ' Series 2019-SFR4 E' ' 144A' 3.435% 17/10/2036	2,039,463	0.03
USD613,000	Powdr Corp ' 144A' 6% 1/8/2025	648,211	0.01	USD12,500,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust ' Series 2020-SFR1 F' ' 144A' 3.431% 17/4/2037	12,687,629	0.17
USD130,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	157,719	0.00	USD5,500,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust ' Series 2020-SFR1 G' ' 144A' 4.028% 17/4/2037	5,599,620	0.08
USD2,000,000	PPM CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A D' ' 144A' FRN 15/7/2031	2,007,644	0.03	USD200,000	Prologis LP 2.25% 15/4/2030	206,352	0.00
USD1,000,000	PPM CLO 3 Ltd ' Series 2019-3A BR' ' 144A' FRN 17/4/2034	1,004,871	0.01	USD100,000	Prudential Financial Inc 2.1% 10/3/2030	102,495	0.00
USD1,000,000	PPM CLO 4 Ltd ' Series 2020-4A C' ' 144A' FRN 18/10/2031	1,004,805	0.01				
USD1,316,000	PRA Health Sciences Inc ' 144A' 2.875% 15/7/2026	1,342,524	0.02				
USD392,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ' 144A' 5.625% 1/9/2029	398,860	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	Prudential Financial Inc 3.7% 13/3/2051	58,556	0.00	USD345,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025	352,331	0.01
USD220,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	282,511	0.00	USD978,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 5.75% 15/1/2029	1,021,746	0.01
USD100,000	Prudential Financial Inc 4.6% 15/5/2044	129,388	0.00	USD335,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 7.625% 15/6/2025	359,706	0.01
USD484,000	PTC Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2025	495,570	0.01	USD300,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	325,055	0.01
USD672,000	PTC Inc ' 144A' 4% 15/2/2028	696,457	0.01	USD8,500,000	Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A A1' ' 144A' FRN 15/10/2032	8,509,990	0.12
USD175,000	Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050	190,871	0.00	USD1,000,000	Regata XII Funding Ltd ' Series 2019-1A D' ' 144A' FRN 15/10/2032	1,005,599	0.01
USD130,000	Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047	154,814	0.00	USD6,375,000	Regatta IX Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/4/2030	6,379,003	0.09
USD285,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	315,817	0.00	USD995,000	Regatta VIII Funding Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 17/10/2030	995,926	0.01
USD305,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	388,386	0.01	USD1,000,000	Regatta X Funding Ltd ' Series 2017-3A C' ' 144A' FRN 17/1/2031	999,765	0.01
USD851,000	QualityTech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 3.875% 1/10/2028	914,212	0.01	USD750,000	Regatta X Funding Ltd ' Series 2017-3A D' ' 144A' FRN 17/1/2031	748,888	0.01
USD100,000	QVC Inc 4.375% 15/3/2023	105,521	0.00	USD1,600,000	Regatta XI Funding Ltd ' Series 2018-1A B' ' 144A' FRN 17/7/2031	1,599,030	0.02
USD90,000	QVC Inc 4.375% 1/9/2028	91,939	0.00	USD1,000,000	Regatta XIII Funding Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 15/7/2031	1,001,501	0.01
USD200,000	QVC Inc 4.45% 15/2/2025	213,783	0.00	USD1,000,000	Regatta XV Funding Ltd ' Series 2018-4A C' ' 144A' FRN 25/10/2031	1,004,365	0.01
USD500,000	QVC Inc 4.75% 15/2/2027	536,000	0.01	USD3,300,000	Regatta XVI Funding Ltd ' Series 2019-2A B' ' 144A' FRN 15/1/2033	3,306,475	0.05
USD100,000	QVC Inc 4.85% 1/4/2024	108,641	0.00	USD1,000,000	Regatta XVI Funding Ltd ' Series 2019-2A C' ' 144A' FRN 15/1/2033	1,004,774	0.01
USD50,000	QVC Inc 5.95% 15/3/2043	52,578	0.00	USD2,250,000	Regatta XVI Funding Ltd ' Series 2019-2A D' ' 144A' FRN 15/1/2033	2,269,979	0.03
USD828,000	Rackspace Technology Global Inc ' 144A' 5.375% 1/12/2028*	816,801	0.01	USD145,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc ' 144A' 9.75% 1/12/2026	154,442	0.00
USD200,000	Radian Group Inc 4.875% 15/3/2027	219,797	0.00				
USD265,000	Radian Group Inc 6.625% 15/3/2025	298,827	0.00				
USD1,751,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 4.5% 15/9/2026	1,801,376	0.03				
USD5,599,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/9/2028	5,719,043	0.08				
USD65,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp ' 144A' 7.25% 1/4/2025	67,302	0.00				
USD316,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	329,923	0.01				
USD150,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	154,025	0.00				
USD863,000	Range Resources Corp 9.25% 1/2/2026	946,873	0.01				
USD601,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC ' 144A' 4.875% 1/11/2026	606,208	0.01				
USD580,000	Rayonier AM Products Inc ' 144A' 7.625% 15/1/2026	616,250	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD862,218	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 AV3' FRN 25/5/2035	833,893	0.01	USD531,000	RP Escrow Issuer LLC '144A' 5.25% 15/12/2025	544,109	0.01
USD2,449,761	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	2,638,911	0.04	USD1,500,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A BR2' '144A' FRN 15/1/2030	1,495,974	0.02
USD75,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	77,730	0.00	USD500,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A C' '144A' FRN 15/10/2031	501,988	0.01
USD435,000	Rent-A-Center Inc/TX '144A' 6.375% 15/2/2029	471,449	0.01	USD6,300,000	RR 7 Ltd 'Series 2019-7A A1A' '144A' FRN 15/1/2033	6,311,701	0.09
USD175,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	180,129	0.00	USD70,000	RR Donnelley & Sons Co '144A' 6.125% 1/11/2026	73,308	0.00
USD130,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	148,057	0.00	USD325,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	340,830	0.01
USD175,000	Resideo Funding Inc '144A' 4% 1/9/2029	174,731	0.00	USD135,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/3/2027	156,017	0.00
USD295,000	Resolute Forest Products Inc '144A' 4.875% 1/3/2026	303,113	0.00	USD550,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	626,908	0.01
USD1,482,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.5% 15/2/2029	1,498,843	0.02	USD315,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	351,400	0.01
USD2,074,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	2,149,183	0.03	USD654,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	692,521	0.01
USD1,000,000	Riserva Clo Ltd 'Series 2016-3A DRR' '144A' FRN 18/1/2034	1,009,662	0.01	USD1,877,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	2,158,550	0.03
USD430,000	RLJ Lodging Trust LP '144A' 3.75% 1/7/2026	431,698	0.01	USD160,000	salesforce.com Inc 2.7% 15/7/2041	164,756	0.00
USD1,515,000	Rocket Software Inc '144A' 6.5% 15/2/2029	1,420,873	0.02	USD175,000	salesforce.com Inc 2.9% 15/7/2051	181,668	0.00
USD6,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	6,003,834	0.08	USD145,000	salesforce.com Inc 3.05% 15/7/2061	152,152	0.00
USD2,900,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	2,902,817	0.04	USD150,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	154,974	0.00
USD4,600,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	4,603,840	0.06	USD17,859	San Diego Gas & Electric Co 1.914% 1/2/2022	17,941	0.00
USD400,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	400,949	0.01	USD120,000	San Diego Gas & Electric Co 2.95% 15/8/2051	121,395	0.00
USD1,500,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 20/10/2031	1,505,457	0.02	USD103,000	Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021	103,727	0.00
USD135,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	134,763	0.00	USD610,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	632,875	0.01
				USD995,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	1,048,481	0.02
				USD3,192,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	3,307,710	0.05
				USD75,000	Schweitzer-Mauduit International Inc '144A' 6.875% 1/10/2026	78,656	0.00
				USD185,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	193,443	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,044,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 5% 15/10/2025	1,074,015	0.02	USD240,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	260,149	0.00
USD670,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 7% 15/5/2028	721,087	0.01	USD104,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	104,925	0.00
USD189,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 7.25% 15/11/2029	211,214	0.00	USD160,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	152,847	0.00
USD1,471,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 8.25% 15/3/2026	1,568,454	0.02	USD250,000	Service Properties Trust 4.65% 15/3/2024	253,476	0.00
USD528,000	Scientific Games International Inc ‘ 144A’ 8.625% 1/7/2025	570,682	0.01	USD434,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	466,410	0.01
USD862,000	SCIH Salt Holdings Inc ‘ 144A’ 4.875% 1/5/2028	867,293	0.01	USD1,116,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	1,260,197	0.02
USD518,000	SCIH Salt Holdings Inc ‘ 144A’ 6.625% 1/5/2029	511,199	0.01	USD625,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp ‘ 144A’ 4.75% 15/2/2028	641,406	0.01
USD756,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ‘ 144A’ 4% 1/4/2031	758,835	0.01	USD50,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp ‘ 144A’ 4.75% 1/4/2029	51,670	0.00
USD90,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ‘ 144A’ 4.375% 1/2/2032	91,237	0.00	USD240,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	245,828	0.00
USD47,000	Scripps Escrow II Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/1/2029	47,045	0.00	USD225,000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 1/6/2027	248,975	0.00
USD208,000	Sealed Air Corp ‘ 144A’ 4% 1/12/2027	223,645	0.00	USD1,011,000	Shift4 Payments Inc ‘ 144A’ 15/12/2025 (Zero Coupon)	1,282,019	0.02
USD114,000	Sealed Air Corp ‘ 144A’ 6.875% 15/7/2033	149,228	0.00	USD1,026,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc ‘ 144A’ 4.625% 1/11/2026	1,065,640	0.02
USD40,000	SEG Holding LLC / SEG Finance Corp ‘ 144A’ 5.625% 15/10/2028	42,052	0.00	USD645,000	Signal Peak CLO 4 Ltd ‘ Series 2017-4A A’ ‘ 144A’ FRN 26/10/2029	645,529	0.01
USD570,000	Select Medical Corp ‘ 144A’ 6.25% 15/8/2026	604,285	0.01	USD1,500,000	Signal Peak CLO 4 Ltd ‘ Series 2017-4A C’ ‘ 144A’ FRN 26/10/2029	1,503,648	0.02
USD500,000	Sempra Energy 2.875% 1/10/2022	509,742	0.01	USD2,000,000	Signal Peak CLO 4 Ltd ‘ Series 2017-4A D’ ‘ 144A’ FRN 26/10/2029	1,995,397	0.03
USD550,000	Sempra Energy 3.4% 1/2/2028	603,032	0.01	USD164,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	169,149	0.00
USD300,000	Sempra Energy 3.8% 1/2/2038	337,833	0.01	USD1,459,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/ Simmons Pet Food Inc/ Simmons Feed ‘ 144A’ 4.625% 1/3/2029	1,486,685	0.02
USD116,000	Sensata Technologies Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/2/2031	116,465	0.00	USD300,000	Simon Property Group LP 3.8% 15/7/2050	339,819	0.01
USD1,927,000	Sensata Technologies Inc ‘ 144A’ 4.375% 15/2/2030	2,074,733	0.03	USD1,182,000	Sinclair Television Group Inc ‘ 144A’ 4.125% 1/12/2030	1,157,231	0.02
USD243,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	244,757	0.00	USD1,809,000	Sirius XM Radio Inc ‘ 144A’ 3.125% 1/9/2026	1,840,657	0.03
USD1,950,000	Service Corp International/US 4% 15/5/2031	2,021,194	0.03				
USD298,000	Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027	316,574	0.00				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,664,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2031	2,649,335	0.04	USD50,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	54,069	0.00
USD2,207,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4% 15/7/2028	2,259,416	0.03	USD450,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	503,530	0.01
USD310,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030	317,369	0.00	USD1,501,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp ' 144A' 6.375% 30/9/2026	1,579,803	0.02
USD777,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	850,815	0.01	USD648,000	Spectrum Brands Inc ' 144A' 3.875% 15/3/2031	640,895	0.01
USD3,260,000	Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025	3,488,640	0.05	USD168,000	Spectrum Brands Inc ' 144A' 5% 1/10/2029	176,856	0.00
USD50,000	SLM Corp 4.2% 29/10/2025	53,945	0.00	USD500,000	Spectrum Brands Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2030	537,922	0.01
USD208,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	209,928	0.00	USD552,000	Spirit AeroSystems Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2025	580,638	0.01
USD822,000	SM Energy Co 6.5% 15/7/2028	826,163	0.01	USD4,240,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	5,531,970	0.08
USD390,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	390,488	0.01	USD3,322,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032*	5,095,068	0.07
USD3,499,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	3,893,494	0.05	USD628,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	722,859	0.01
USD348,000	Solaris Midstream Holdings LLC ' 144A' 7.625% 1/4/2026	369,346	0.01	USD50,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	59,265	0.00
USD3,181,000	Sotheby's ' 144A' 7.375% 15/10/2027	3,383,789	0.05	USD1,102,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	1,357,879	0.02
USD797,000	Sotheby's/Bidfair Holdings Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	823,939	0.01	USD571,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	647,257	0.01
USD1,000,000	Sound Point CLO II Ltd ' Series 2013-1A AIR' ' 144A' FRN 26/1/2031	999,989	0.01	USD2,119,000	Square Inc ' 144A' 3.5% 1/6/2031	2,207,341	0.03
USD6,126,000	Sound Point Clo XXI Ltd ' Series 2018-3A A1A' ' 144A' FRN 26/10/2031	6,130,715	0.08	USD2,173,000	SRM Escrow Issuer LLC ' 144A' 6% 1/11/2028	2,310,660	0.03
USD415,000	Southern California Edison Co 0.7% 1/8/2023	415,294	0.01	USD2,211,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 4.625% 1/7/2028	2,271,891	0.03
USD585,000	Southern California Edison Co 1.1% 1/4/2024	587,562	0.01	USD1,110,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 6.125% 1/7/2029	1,152,124	0.02
USD150,000	Southern California Edison Co 2.95% 1/2/2051	137,699	0.00	USD5,312,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	5,624,080	0.08
USD220,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/6/2051	225,802	0.00	USD116,000	SSL Robotics LLC ' 144A' 9.75% 31/12/2023	126,585	0.00
USD175,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	185,347	0.00	USD870,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 3.375% 15/1/2031	833,025	0.01
USD140,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	168,756	0.00	USD1,247,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030	1,280,233	0.02
USD500,000	Southern Copper Corp 3.5% 8/11/2022	517,576	0.01	USD190,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.75% 15/1/2028	197,558	0.00
USD75,000	Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045	104,427	0.00	USD651,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 5% 15/2/2027	675,689	0.01
USD40,000	Southwestern Energy Co 5.375% 15/3/2030	41,500	0.00	USD3,150,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	3,185,044	0.04
USD259,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	282,640	0.00	USD581,000	Staples Inc ' 144A' 10.75% 15/4/2027	567,323	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD155,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 3.625% 15/7/2026	156,187	0.00	USD457,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	483,940	0.01
USD190,000	Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025	199,531	0.00	USD105,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 6.5% 15/3/2027	110,610	0.00
USD117,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.5% 1/11/2023	122,723	0.00	USD50,000	SunCoke Energy Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	50,576	0.00
USD15,846,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	13,856,788	0.19	USD365,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.5% 15/5/2029	370,470	0.01
USD754,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	766,856	0.01	USD401,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	424,215	0.01
USD230,000	Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	230,150	0.00	USD536,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	561,779	0.01
USD40,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	41,732	0.00	USD1,713,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	1,742,978	0.02
USD165,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/10/2050	168,468	0.00	USD2,552,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	2,772,110	0.04
USD527,000	Stericycle Inc '144A' 3.875% 15/1/2029	535,669	0.01	USD169,000	Sutter Health 2.294% 15/8/2030	172,902	0.00
USD791,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	849,336	0.01	USD104,000	Sutter Health 3.361% 15/8/2050	113,863	0.00
USD1,000,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030	1,000,383	0.01	USD1,315,000	Switch Ltd '144A' 3.75% 15/9/2028	1,339,913	0.02
USD626,492	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	590,396	0.01	USD1,524,000	Switch Ltd '144A' 4.125% 15/6/2029	1,573,980	0.02
USD722,911	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 'Series 2006-AR4 3A1' FRN 25/6/2036	684,023	0.01	USD75,000	Sylvamo Corp '144A' 7% 1/9/2029	78,117	0.00
USD2,090,050	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	1,828,204	0.03	USD554,000	Synaptics Inc '144A' 4% 15/6/2029	564,501	0.01
USD1,302,727	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 GA4B' FRN 25/9/2047	1,333,753	0.02	USD170,000	Synchrony Financial 3.95% 1/12/2027	189,670	0.00
USD522,129	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2007-MLN1 'Series 2007-MN1A A1' '144A' FRN 25/1/2037	384,236	0.01	USD1,359,000	Syneos Health Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	1,348,950	0.02
USD482,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp '144A' 5% 1/6/2031	497,063	0.01	USD165,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6.625% 15/1/2028	142,970	0.00
USD100,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2027	104,799	0.00	USD80,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	69,726	0.00
				USD110,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	49,637	0.00
				USD166,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	168,610	0.00
				USD85,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	85,638	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD180,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 6% 31/12/2030	182,945	0.00	USD50,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2028	56,199	0.00
USD217,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 7.5% 1/10/2025	233,546	0.00	USD855,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	969,544	0.01
USD2,000,000	Tallman Park CLO Ltd ' Series 2021-1A C' ' 144A' FRN 20/4/2034	1,997,196	0.03	USD225,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ' 144A' 4.27% 15/5/2047	278,881	0.00
USD100,000	Talos Production Inc 12% 15/1/2026	103,377	0.00	USD100,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	103,750	0.00
USD70,000	Tampa Electric Co 3.45% 15/3/2051	77,731	0.00	USD160,000	TEGNA Inc ' 144A' 4.75% 15/3/2026	169,826	0.00
USD175,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	228,561	0.00	USD835,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	881,217	0.01
USD652,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ' 144A' 4% 15/1/2032	681,620	0.01	USD569,000	Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	592,557	0.01
USD1,407,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	1,528,952	0.02	USD518,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	542,685	0.01
USD100,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	105,219	0.00	USD592,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025	624,658	0.01
USD84,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	86,954	0.00	USD1,187,000	Tempur Sealy International Inc ' 144A' 4% 15/4/2029	1,228,545	0.02
USD898,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	991,473	0.01	USD863,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.25% 1/6/2029	882,167	0.01
USD185,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	193,787	0.00	USD125,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	126,875	0.00
USD688,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	745,875	0.01	USD1,268,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	1,303,504	0.02
USD130,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	146,373	0.00	USD152,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	157,893	0.00
USD120,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	130,984	0.00	USD3,553,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	3,686,717	0.05
				USD1,696,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	1,787,872	0.03
				USD1,893,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.125% 1/10/2028	2,004,214	0.03
				USD260,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.25% 1/2/2027	271,375	0.00
				USD690,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025	740,025	0.01
				USD30,000	Tenneco Inc 5% 15/7/2026*	29,888	0.00
				USD275,000	Tenneco Inc ' 144A' 5.125% 15/4/2029	284,340	0.00
				USD294,000	Tenneco Inc ' 144A' 7.875% 15/1/2029	330,810	0.01
				USD1,357,000	Terex Corp ' 144A' 5% 15/5/2029	1,426,601	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD95,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.25% 31/1/2023	98,175	0.00	USD340,000	T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	343,570	0.01
USD523,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/1/2030	546,038	0.01	USD170,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.4% 15/10/2052	174,043	0.00
USD256,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 5% 31/1/2028	277,178	0.00	USD300,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2025	324,498	0.01
USD2,596,000	Terrier Media Buyer Inc ' 144A' 8.875% 15/12/2027	2,768,245	0.04	USD1,048,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2031	1,116,644	0.02
USD1,000,000	TIAA CLO IV Ltd ' Series 2018-1A A2' ' 144A' FRN 20/1/2032	998,143	0.01	USD1,499,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2031	1,597,184	0.02
USD2,500,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031	2,501,444	0.03	USD150,000	T-Mobile USA Inc 4.375% 15/4/2040	175,765	0.00
USD1,500,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A B' ' 144A' FRN 20/1/2031	1,501,344	0.02	USD116,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 15/4/2050	140,292	0.00
USD1,000,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd ' Series 2016-5A DR' ' 144A' FRN 17/7/2031	1,003,862	0.01	USD271,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	289,287	0.00
USD2,000,000	TICP CLO VIII Ltd ' Series 2017-8A C' ' 144A' FRN 20/10/2030	2,007,318	0.03	USD100,000	T-Mobile USA Inc 5.375% 15/4/2027	106,194	0.00
USD1,000,000	TICP CLO X Ltd ' Series 2018-10A D' ' 144A' FRN 20/4/2031	1,003,423	0.01	USD37,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	41,125	0.00
USD1,555,000	TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A A' ' 144A' FRN 20/10/2031	1,557,647	0.02	USD105,000	TopBuild Corp ' 144A' 3.625% 15/3/2029	104,766	0.00
USD2,800,000	TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A C' ' 144A' FRN 20/10/2031	2,805,636	0.04	USD412,000	Townsquare Media Inc ' 144A' 6.875% 1/2/2026	436,720	0.01
USD650,000	TICP CLO XI Ltd ' Series 2018-11A D' ' 144A' FRN 20/10/2031	652,527	0.01	USD380,000	Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027	378,012	0.01
USD250,000	Time Warner Cable LLC 5.875% 15/11/2040	323,463	0.01	USD200,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	207,132	0.00
USD166,000	Titan International Inc ' 144A' 7% 30/4/2028	174,010	0.00	USD36,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 4.625% 1/3/2030	37,136	0.00
USD4,347,000	TK Elevator US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	4,586,085	0.06	USD175,000	Travel + Leisure Co 6% 1/4/2027	193,751	0.00
USD215,000	T-Mobile USA Inc 1.5% 15/2/2026	216,653	0.00	USD341,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 6.625% 31/7/2026	384,102	0.01
USD785,000	T-Mobile USA Inc 2.25% 15/2/2026	802,663	0.01	USD125,000	Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050	122,606	0.00
USD851,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/2/2029	866,203	0.01	USD313,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	301,654	0.00
USD2,006,000	T-Mobile USA Inc 2.875% 15/2/2031	2,061,235	0.03	USD1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd ' Series 2018-2A C' ' 144A' FRN 25/7/2031	1,003,293	0.01
USD95,000	T-Mobile USA Inc 3% 15/2/2041	94,537	0.00	USD522,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024	576,228	0.01
				USD463,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	506,733	0.01
				USD180,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	199,314	0.00
				USD3,209,000	Triumph Group Inc ' 144A' 8.875% 1/6/2024	3,533,911	0.05
				USD145,000	Tronox Inc ' 144A' 4.625% 15/3/2029	147,204	0.00
				USD40,000	Tronox Inc ' 144A' 6.5% 1/5/2025	42,256	0.00
				USD330,000	Turning Point Brands Inc ' 144A' 5.625% 15/2/2026	344,497	0.01

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD450,000	Tutor Perini Corp ' 144A' 6.875% 1/5/2025	462,375	0.01	USD252,000	United Natural Foods Inc ' 144A' 6.75% 15/10/2028	272,798	0.00
USD40,000	TWDC Enterprises 18 Corp 4.125% 1/6/2044	49,032	0.00	USD100,000	United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	102,313	0.00
USD1,169,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	1,223,388	0.02	USD30,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	31,051	0.00
USD1,036,000	Twitter Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2027	1,120,740	0.02	USD150,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	159,187	0.00
USD5,338,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 15/12/2025 (Zero Coupon)	5,023,058	0.07	USD200,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	211,268	0.00
USD1,579,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2029	1,563,850	0.02	USD150,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	154,837	0.00
USD1,790,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028	1,913,080	0.03	USD41,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	42,281	0.00
USD1,743,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025	1,861,315	0.03	USD780,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	853,612	0.01
USD2,916,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/9/2027	3,174,795	0.04	USD50,000	United Wholesale Mortgage LLC ' 144A' 5.5% 15/4/2029	49,277	0.00
USD1,018,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 8% 1/11/2026	1,082,994	0.02	USD105,000	UnitedHealth Group Inc 3.25% 15/5/2051	115,618	0.00
USD20,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	19,575	0.00	USD905,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	1,025,688	0.01
USD100,000	UDR Inc 3.2% 15/1/2030	108,765	0.00	USD120,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	152,142	0.00
EUR200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	243,368	0.00	USD200,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	267,989	0.00
USD100,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	104,266	0.00	USD571,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 7.875% 15/2/2025	611,144	0.01
USD1,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	1,134	0.00	USD1,572,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 4.75% 15/4/2028	1,609,036	0.02
USD370,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	432,713	0.01	USD2,296,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 6.5% 15/2/2029	2,391,273	0.03
USD360,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	429,347	0.01	USD797,000	Univision Communications Inc ' 144A' 5.125% 15/2/2025*	812,446	0.01
USD250,000	Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046	293,793	0.00	USD248,000	Univision Communications Inc ' 144A' 6.625% 1/6/2027	268,553	0.00
USD125,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	154,963	0.00	USD8,000,000	Upland CLO Ltd ' Series 2016-1A A2R' ' 144A' FRN 20/4/2031	8,010,290	0.11
USD479,000	Unisys Corp ' 144A' 6.875% 1/11/2027	523,971	0.01	USD1,410,000	US 2018-USDC ' Series 2018-USDC F' ' 144A' FRN 13/5/2038	1,104,376	0.02
USD3,340,765	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	3,734,253	0.05				
USD168,165	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	178,593	0.00				
USD50,000	United Airlines Holdings Inc 4.875% 15/1/2025*	51,009	0.00				
USD1,423,000	United Airlines Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2026	1,478,853	0.02				
USD1,700,000	United Airlines Inc ' 144A' 4.625% 15/4/2029	1,766,776	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD290,000	US Acute Care Solutions LLC ' 144A' 6.375% 1/3/2026	301,963	0.00	USD5,503,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025	5,723,120	0.08
USD140,000	US Acute Care Solutions LLC ' 144A' 6.375% 1/3/2026	145,775	0.00	USD245,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	237,104	0.00
USD20,000	US Concrete Inc ' 144A' 5.125% 1/3/2029	21,995	0.00	USD395,000	Verizon Communications Inc 1.68% 30/10/2030	382,757	0.01
USD869,000	US Foods Inc ' 144A' 4.75% 15/2/2029	892,854	0.01	USD205,000	Verizon Communications Inc 2.55% 21/3/2031	212,292	0.00
USD332,000	US Foods Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2025	349,430	0.01	USD600,000	Verizon Communications Inc 2.65% 20/11/2040	584,636	0.01
USD1,807,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,880,361	0.03	USD100,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	97,187	0.00
USD1,568,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	1,637,408	0.02	USD810,000	Verizon Communications Inc 3.4% 22/3/2041	872,270	0.01
USD366,000	Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	388,467	0.01	USD71,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	77,817	0.00
USD850,000	Valero Energy Corp 1.2% 15/3/2024	856,786	0.01	USD654,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	723,616	0.01
USD1,225,000	Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023	1,265,095	0.02	USD925,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042*	1,063,782	0.02
USD125,000	Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025	131,950	0.00	USD525,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	599,093	0.01
USD3,000	Valvoline Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2031	2,982	0.00	USD100,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	115,362	0.00
USD50,000	Valvoline Inc ' 144A' 4.25% 15/2/2030	51,951	0.00	USD400,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	478,217	0.01
USD38,000	Varex Imaging Corp ' 144A' 7.875% 15/10/2027	42,426	0.00	USD500,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	584,198	0.01
USD1,158,000	Vector Group Ltd ' 144A' 5.75% 1/2/2029	1,179,973	0.02	USD150,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	199,082	0.00
USD167,387	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 ' Series 2014-1 M6' ' 144A' FRN 25/9/2044	167,507	0.00	USD240,000	Verizon Communications Inc 5.85% 15/9/2035	331,455	0.01
USD430,000	Ventas Realty LP 3% 15/1/2030	454,508	0.01	USD6,088,000	Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026	6,438,577	0.09
USD2,643,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ' 144A' 3.875% 15/8/2029	2,732,492	0.04	USD100,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	114,330	0.00
USD2,478,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ' 144A' 4.125% 15/8/2031	2,592,657	0.04	USD258,000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/3/2043	303,397	0.00
USD310,000	VEREIT Operating Partnership LP 2.2% 15/6/2028	317,985	0.00	USD38,000	ViacomCBS Inc 4.95% 19/5/2050	48,466	0.00
USD105,000	VEREIT Operating Partnership LP 2.85% 15/12/2032	111,381	0.00	USD102,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	142,190	0.00
USD85,000	VEREIT Operating Partnership LP 3.95% 15/8/2027	95,971	0.00	USD850,000	Viasat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	883,086	0.01
				USD2,574,000	Viasat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028	2,718,247	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,411,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	1,448,236	0.02	USD500,000	Voya CLO 2016-3 Ltd ' Series 2016-3A AIR' ' 144A' FRN 18/10/2031	500,515	0.01
USD1,767,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	1,842,345	0.03	USD8,325,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	8,949,375	0.12
USD2,547,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	2,718,031	0.04	USD994,000	Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025	1,010,297	0.01
USD3,272,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	3,432,492	0.05	USD1,413,909	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE1 Trust ' Series 2007-HE1 A' ' 144A' FRN 25/7/2037	1,368,718	0.02
USD673,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	732,978	0.01	USD790,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	903,282	0.01
USD150,000	Victoria's Secret & Co ' 144A' 4.625% 15/7/2029	150,562	0.00	USD410,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	521,730	0.01
USD439,000	Victors Merger Corp ' 144A' 6.375% 15/5/2029	435,211	0.01	USD144,000	Walt Disney Co/The 3.5% 13/5/2040	161,926	0.00
USD2,038,000	Vine Energy Holdings LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2029	2,202,630	0.03	USD200,000	Walt Disney Co/The 3.6% 13/1/2051	231,075	0.00
USD200,000	Viper Energy Partners LP ' 144A' 5.375% 1/11/2027	210,063	0.00	USD90,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	138,250	0.00
USD425,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028	481,105	0.01	USD1,703,109	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-0A3 Trust ' Series 2007-0A3 2A1A' FRN 25/4/2047	1,641,116	0.02
USD250,000	Virginia Electric and Power Co 4.45% 15/2/2044	314,061	0.00	USD1,162,797	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-0A5 Trust ' Series 2007-0A5 1A' FRN 25/6/2047	1,123,637	0.02
USD100,000	Virginia Electric and Power Co 8.875% 15/11/2038	180,184	0.00	USD30,000	WASH Multifamily Acquisition Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	31,483	0.00
USD50,000	Visa Inc 3.65% 15/9/2047	59,116	0.00	USD1,835,236	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR5 Trust ' Series 2006-AR5 1A' FRN 25/6/2046	1,348,605	0.02
USD657,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.375% 1/5/2029	666,658	0.01	USD2,753,816	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	2,507,227	0.04
USD100,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5% 31/7/2027	103,750	0.00	USD1,170,022	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust ' Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	1,039,713	0.01
USD410,000	Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027	430,881	0.01				
USD980,000	VMware Inc 2.2% 15/8/2031	974,670	0.01				
USD600,000	VMware Inc 2.95% 21/8/2022	613,782	0.01				
USD755,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 0.75% 23/11/2022	757,586	0.01				
USD590,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 1.25% 24/11/2025	591,114	0.01				
USD1,500,000	Voya CLO 2015-3 Ltd ' Series 2015-3A A3R' ' 144A' FRN 20/10/2031	1,501,467	0.02				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD834,540	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 4A2' FRN 25/4/2047	740,384	0.01	USD593,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	517,156	0.01
USD2,198,193	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 A1A' FRN 25/5/2047	2,015,434	0.03	USD2,946,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049	154,753	0.00
USD4,006,518	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	3,489,017	0.05	USD701,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	752,170	0.01
USD200,000	Waste Management Inc 1.5% 15/3/2031	192,115	0.00	USD2,080,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 C' FRN 15/12/2059	2,216,791	0.03
USD40,000	Waste Management Inc 2.5% 15/11/2050	38,132	0.00	USD5,464,009	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2059	181,460	0.00
USD1,717,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,749,202	0.02	USD700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 B' FRN 15/1/2059	788,552	0.01
USD5,200,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A A1BR' '144A' FRN 20/7/2030	5,200,319	0.07	USD490,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	533,198	0.01
USD1,250,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030	1,254,605	0.02	USD1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 'Series 2016-NXS6 C' FRN 15/11/2049	1,273,128	0.02
USD35,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp '144A' 4.875% 15/9/2028	36,278	0.00	USD560,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	534,780	0.01
USD10,040,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)*	10,924,072	0.15	USD1,422,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,530,800	0.02
USD4,425,000	Wells Fargo & Co FRN 15/3/2026 (Perpetual)	4,599,234	0.06	USD147,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 D' '144A' FRN 15/11/2050	121,875	0.00
USD1,040,000	Wells Fargo & Co FRN 15/1/2027	1,018,745	0.01	USD1,294,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,423,125	0.02
USD205,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	227,709	0.00				
USD510,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	709,802	0.01				
USD500,000	Wells Fargo & Co 3.45% 13/2/2023	522,155	0.01				
USD320,000	Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046	392,889	0.01				
USD65,000	Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044	81,558	0.00				
USD530,000	Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046	679,172	0.01				
USD400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS3 'Series 2015-NXS3 B' FRN 15/9/2057	445,361	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 D '144A' 3% 15/5/2051	1,091,515	0.02	USD459,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	495,259	0.01
USD570,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	637,469	0.01	EUR352,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	418,019	0.01
USD210,000	Welltower Inc 2.05% 15/1/2029	211,835	0.00	USD177,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	186,354	0.00
USD1,893,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	2,030,242	0.03	USD315,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	306,731	0.00
USD1,735,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	1,928,019	0.03	USD93,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	91,721	0.00
USD105,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	114,081	0.00	USD427,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 4% 15/8/2029	436,074	0.01
USD400,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/2/2030	446,000	0.01	USD325,000	WR Grace & Co-Conn (Restricted) '144A' 4.875% 15/6/2027	338,305	0.01
USD1,989,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	2,205,910	0.03	USD3,239,000	WR Grace Holdings LLC '144A' 5.625% 15/8/2029	3,359,718	0.05
USD915,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	1,030,793	0.01	USD400,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	435,299	0.01
USD246,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	275,903	0.00	USD370,000	WRKCo Inc 3.9% 1/6/2028	418,168	0.01
USD2,276,000	Western Midstream Operating LP 6.5% 1/2/2050	2,672,388	0.04	USD385,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	399,016	0.01
USD330,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	344,867	0.01	USD100,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 4.25% 30/5/2023	102,875	0.00
USD3,090,000	White Cap Buyer LLC '144A' 6.875% 15/10/2028	3,294,852	0.05	USD289,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	304,534	0.00
USD606,000	White Cap Parent LLC '144A' 8.25% 15/3/2026*	626,453	0.01	USD300,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	319,469	0.01
USD99,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	104,163	0.00	USD2,172,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	2,264,071	0.03
USD45,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	47,089	0.00	USD580,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025*	616,975	0.01
USD270,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	273,214	0.00	USD840,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	867,544	0.01
USD270,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	279,893	0.00	USD25,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028	26,155	0.00
USD425,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	465,665	0.01	USD55,000	XHR LP '144A' 4.875% 1/6/2029	56,730	0.00
USD732,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	759,450	0.01	USD120,000	XHR LP '144A' 6.375% 15/8/2025	127,500	0.00
USD190,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp '144A' 7.75% 15/8/2028	196,595	0.00	USD35,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	37,131	0.00
				USD1,900,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,903,390	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD8,437,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	8,441,861	0.12	USD16,724	Bank of America (Fund receives 11.81% Fixed; and receives/ pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (14/9/2021)	4,496,095	0.06
USD1,750,000	York CLO-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	1,757,086	0.02	USD65,295	Bank of America (Fund receives 14.4% Fixed; and receives/ pays return on International Paper Co) (15/9/2021)	3,860,152	0.05
USD435,000	Yum! Brands Inc 3.625% 15/3/2031	448,217	0.01	USD385,896	Bank of America (Fund receives 16.38% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (15/9/2021)	5,011,330	0.07
USD71,000	Yum! Brands Inc 4.625% 31/1/2032	76,622	0.00	USD82,162	Bank of America (Fund receives 17.2% Fixed; and receives/ pays return on Newell Brands Inc) (16/9/2021)	2,071,970	0.03
USD422,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	466,445	0.01	USD76,197	Bank of America (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Centene Corp) (9/9/2021)	4,875,982	0.07
USD148,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	164,988	0.00	USD185,446	Bank of America (Fund receives 17.8% Fixed; and receives/ pays return on Exxon Mobil Corp) (16/9/2021)	10,178,226	0.14
USD1,214,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	1,304,868	0.02	USD64,117	Bank of America (Fund receives 6.72% Fixed; and receives/ pays return on Microsoft Corp) (26/10/2021)	19,113,668	0.26
USD6,501,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	6,427,864	0.09	USD12,801	Bank of America (Fund receives 7% Fixed; and receives/ pays return on Servicenow Inc) (15/9/2021)	7,981,665	0.11
USD5,484,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	5,573,746	0.08	USD64,117	Bank of America (Fund receives 7.57% Fixed; and receives/ pays return on Microsoft Corp) (17/11/2021)	19,129,569	0.26
USD158,000	Zillow Group Inc 1.375% 1/9/2026	358,759	0.01	USD66,594	Bank of America (Fund receives 7.94% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (13/9/2021)	8,308,672	0.11
USD1,343,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp '144A' 3.875% 1/2/2029	1,354,859	0.02	USD43,273	Bank of America (Fund receives 7.99% Fixed; and receives/ pays return on Synchrony Financial) (20/10/2021)	2,096,289	0.03
		2,480,069,877	33.99				
USD1,632,873	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	1,897,656	0.03				
Total Bonds		3,686,298,554	50.53				
EQUITY LINKED NOTES							
USD40,316	Bank of America (Fund receives 10% Fixed; and receives/ pays return on XPO Logistics Inc) (15/9/2021)	6,164,083	0.09				
USD60,805	Bank of America (Fund receives 10.13% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (21/10/2021)	1,996,845	0.03				
USD10,803	Bank of America (Fund receives 10.3% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (21/10/2021)	2,051,547	0.03				
USD57,149	Bank of America (Fund receives 11.24% Fixed; and receives/ pays return on Hologic Inc) (15/9/2021)	4,461,516	0.06				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD116,960	Bank of America (Fund receives 8.03% Fixed; and receives/ pays return on Bristol-Myers Squibb Co) (14/9/2021)	7,894,914	0.11	USD38,113	Barclays (Fund receives 13.56% Fixed; and receives/ pays return on Walgreens Boots Alliance Inc) (15/10/2021)	1,896,893	0.03
USD38,774	Bank of America (Fund receives 8.65% Fixed; and receives/ pays return on Automatic Data Processing Inc) (14/9/2021)	8,058,680	0.11	USD14,170	Barclays (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Lennar Corp) (14/9/2021)	1,478,554	0.02
USD105,244	Bank of America (Fund receives 8.82% Fixed; and receives/ pays return on Invitation Homes Inc) (15/9/2021)	4,314,489	0.06	USD75,691	Barclays (Fund receives 14.58% Fixed; and receives/ pays return on Morgan Stanley) (1/9/2021)	7,492,310	0.10
USD17,847	Bank of America (Fund receives 9.17% Fixed; and receives/ pays return on International Business Machines Corp) (20/10/2021)	2,503,359	0.03	USD28,814	Barclays (Fund receives 14.69% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (3/9/2021)	10,973,965	0.15
USD51,270	Barclays (Fund receives 11.61% Fixed; and receives/ pays return on Omnicom Group Inc) (1/9/2021)	3,698,097	0.05	USD28,761	Barclays (Fund receives 15.06% Fixed; and receives/ pays return on Texas Instruments Inc) (3/11/2021)	5,451,877	0.08
USD121,553	Barclays (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos Inc) (1/9/2021)	4,441,537	0.06	USD66,311	Barclays (Fund receives 15.9% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (2/9/2021)	7,117,659	0.10
USD21,159	Barclays (Fund receives 12.86% Fixed; and receives/ pays return on Laboratory Corp of America Holdings) (18/10/2021)	6,453,253	0.09	USD62,051	Barclays (Fund receives 18.52% Fixed; and receives/ pays return on Seagate Technology Holdings Public Ltd Co) (13/9/2021)	5,399,493	0.08
USD6,968	Barclays (Fund receives 12.88% Fixed; and receives/ pays return on Evercore Inc) (21/10/2021)	964,004	0.01	USD64,999	Barclays (Fund receives 18.66% Fixed; and receives/ pays return on Discover Financial Services) (2/9/2021)	8,267,186	0.11
USD41,411	Barclays (Fund receives 12.9% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (2/9/2021)	9,037,099	0.12	USD130,705	Barclays (Fund receives 25.51% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (2/9/2021)	8,247,449	0.11
USD19,430	Barclays (Fund receives 12.92% Fixed; and receives/pays return on The Estee Lauder Cos Inc) (6/10/2021)	6,580,880	0.09	USD74,073	Barclays (Fund receives 7.37% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (3/9/2021)	22,425,011	0.31

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD54,325	Barclays (Fund receives 9.12% Fixed; and receives/pays return on Marsh & McLennan Cos Inc) (1/9/2021)	8,328,917	0.12	USD38,956	BNP Paribas (Fund receives 14.81% Fixed; and receives/pays return on Cigna Corp) (18/10/2021)	8,167,194	0.11
USD114,970	Barclays (Fund receives 9.82% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/10/2021)	9,846,579	0.14	USD17,277	BNP Paribas (Fund receives 8.6% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2021)	5,221,177	0.07
USD19,448	BNP Paribas (Fund receives 10.81% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (18/10/2021)	10,785,347	0.15	USD64,200	BNP Paribas (Fund receives 9.78% Fixed; and receives/pays return on Abbott Laboratories) (18/10/2021)	8,136,336	0.11
USD9,272	BNP Paribas (Fund receives 11.04% Fixed; and receives/pays return on Whirlpool Corp) (21/10/2021)	2,059,374	0.03	USD6,810	Citigroup (Fund receives 10.4% Fixed; and receives/pays return on Netflix Inc) (20/10/2021)	3,687,289	0.05
USD9,578	BNP Paribas (Fund receives 11.06% Fixed; and receives/pays return on IDEXX Laboratories Inc) (18/10/2021)	6,562,405	0.09	USD41,641	Citigroup (Fund receives 11.54% Fixed; and receives/pays return on Medtronic Plc) (18/10/2021)	5,551,930	0.08
USD178,856	BNP Paribas (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (22/10/2021)	4,838,738	0.07	USD6,447	Citigroup (Fund receives 11.69% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (15/9/2021)	3,863,586	0.05
USD40,212	BNP Paribas (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/pays return on 3M Co) (10/9/2021)	7,850,258	0.11	USD22,675	Citigroup (Fund receives 11.78% Fixed; and receives/pays return on Visa Inc) (17/9/2021)	5,264,188	0.07
USD8,148	BNP Paribas (Fund receives 12.47% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (18/10/2021)	3,546,916	0.05	USD4,179	Citigroup (Fund receives 11.81% Fixed; and receives/pays return on Signature Bank New York NY) (20/10/2021)	1,054,828	0.01
USD97,615	BNP Paribas (Fund receives 14.1% Fixed; and receives/pays return on Conagra Brands Inc) (3/11/2021)	3,199,986	0.04	USD25,241	Citigroup (Fund receives 12% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (18/10/2021)	8,204,673	0.11
USD63,803	BNP Paribas (Fund receives 14.74% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (9/9/2021)	3,817,195	0.05	USD20,612	Citigroup (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on United Airlines Holdings Inc) (14/10/2021)	953,254	0.01
				USD25,584	Citigroup (Fund receives 6.58% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (1/10/2021)	3,973,036	0.06

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD44,064	Citigroup (Fund receives 6.65% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (14/10/2021)	7,664,253	0.11	USD59,418	Credit Suisse (Fund receives 10.6% Fixed; and receives/pays return on Masco Corp) (15/9/2021)	3,631,143	0.05
USD73,505	Citigroup (Fund receives 6.7% Fixed; and receives/pays return on Progressive Corp/The) (1/9/2021)	7,067,490	0.10	USD20,567	Credit Suisse (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2021)	2,583,847	0.03
USD70,182	Citigroup (Fund receives 6.71% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (22/10/2021)	3,940,869	0.05	USD16,397	Credit Suisse (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on United Rentals Inc) (15/9/2021)	5,694,017	0.08
USD132,114	Citigroup (Fund receives 7.34% Fixed; and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (20/10/2021)	7,231,229	0.10	USD41,674	Credit Suisse (Fund receives 14.6% Fixed; and receives/pays return on Dow Inc) (22/10/2021)	2,585,286	0.04
USD7,798	Citigroup (Fund receives 8.41% Fixed; and receives/pays return on Russell 2000 Index) (5/10/2021)	17,605,909	0.24	USD7,994	Credit Suisse (Fund receives 7.2% Fixed; and receives/pays return on Nasdaq Inc) (21/10/2021)	1,520,720	0.02
USD11,615	Citigroup (Fund receives 8.51% Fixed; and receives/pays return on Prologis Inc) (20/10/2021)	1,530,144	0.02	USD35,371	Credit Suisse (Fund receives 8.7% Fixed; and receives/pays return on Oracle Corp) (9/9/2021)	2,913,271	0.04
USD10,289	Citigroup (Fund receives 9.02% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (21/10/2021)	3,868,799	0.05	USD8,036	Credit Suisse (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/9/2021)	22,997,719	0.31
USD49,051	Citigroup (Fund receives 9.35% Fixed; and receives/pays return on Ally Financial Inc) (20/10/2021)	2,556,206	0.04	USD84,532	Goldman Sachs (Fund receives 15.35% Fixed; and receives/pays return on Flex Ltd) (15/9/2021)	1,576,673	0.02
USD15,146	Citigroup (Fund receives 9.49% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (1/9/2021)	5,861,373	0.08	USD88,506	Goldman Sachs (Fund receives 16.1% Fixed; and receives/pays return on eBay Inc) (23/9/2021)	6,759,763	0.09
USD92,588	Citigroup (Fund receives 9.52% Fixed; and receives/pays return on Comcast Corp) (17/9/2021)	5,523,290	0.08	USD30,526	Goldman Sachs (Fund receives 16.18% Fixed; and receives/pays return on Colfax Corp) (15/9/2021)	1,458,634	0.02
USD30,122	Citigroup (Fund receives 9.58% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (18/10/2021)	5,305,891	0.07	USD154,322	Goldman Sachs (Fund receives 18.12% Fixed; and receives/pays return on Aramark Services Inc) (23/9/2021)	5,354,334	0.07
				USD10,640	JP Morgan (Fund receives 11.43% Fixed; and receives/pays return on Facebook Inc) (6/10/2021)	4,006,815	0.06

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD40,422	JP Morgan (Fund receives 11.84% Fixed; and receives/ pays return on The Travelers Cos Inc) (6/10/2021)	6,419,582	0.09	USD48,641	JP Morgan (Fund receives 9.43% Fixed; and receives/ pays return on Wal-Mart Stores Inc) (6/10/2021)	7,244,297	0.10
USD21,822	JP Morgan (Fund receives 12.22% Fixed; and receives/ pays return on The Home Depot Inc) (6/10/2021)	7,168,348	0.10	USD15,241	JP Morgan (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/ pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (14/9/2021)	8,366,896	0.11
USD23,087	JP Morgan (Fund receives 12.6% Fixed; and receives/ pays return on McDonald's Corp) (17/9/2021)	5,466,997	0.08	USD3,529	JP Morgan (Fund receives 9.69% Fixed; and receives/ pays return on Alphabet Inc 'A') (15/10/2021)	10,014,898	0.14
USD46,846	JP Morgan (Fund receives 12.91% Fixed; and receives/ pays return on NIKE Inc) (17/9/2021)	7,788,563	0.11	USD3,197	Nomura (Fund receives 10.1% Fixed; and receives/pays return on Amazon.com Inc) (4/10/2021)	10,870,241	0.15
USD245,056	JP Morgan (Fund receives 14.5% Fixed; and receives/ pays return on Pfizer Inc) (14/9/2021)	11,116,179	0.15	USD21,884	Nomura (Fund receives 11.978% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (15/10/2021)	1,534,442	0.02
USD45,753	JP Morgan (Fund receives 14.8% Fixed; and receives/ pays return on The Walt Disney Co) (17/9/2021)	8,219,745	0.11	USD61,798	Nomura (Fund receives 11.99% Fixed; and receives/pays return on Ingersoll Rand Inc) (15/9/2021)	3,145,316	0.04
USD168,399	JP Morgan (Fund receives 15.03% Fixed; and receives/ pays return on The Kraft Heinz Co) (6/10/2021)	6,118,523	0.08	USD32,365	Nomura (Fund receives 11.99% Fixed; and receives/pays return on QUALCOMM Inc) (15/9/2021)	4,664,202	0.06
USD28,073	JP Morgan (Fund receives 19.42% Fixed; and receives/ pays return on SL Green Realty Corp) (13/9/2021)	1,964,860	0.03	USD38,147	Nomura (Fund receives 12.4741% Fixed; and receives/pays return on Global Payments Inc) (20/9/2021)	6,198,010	0.09
USD50,849	JP Morgan (Fund receives 19.74% Fixed; and receives/ pays return on Tempur Sealy International Inc) (20/9/2021)	2,259,452	0.03	USD125,592	Nomura (Fund receives 12.6112% Fixed; and receives/pays return on Citizens Financial Group Inc) (20/9/2021)	5,462,862	0.08
USD56,887	JP Morgan (Fund receives 5.75% Fixed; and receives/ pays return on The Procter & Gamble Co) (17/9/2021)	8,134,329	0.11	USD10,330	Nomura (Fund receives 12.97% Fixed; and receives/pays return on Martin Marietta Materials Inc) (15/9/2021)	3,883,744	0.05
USD18,289	JP Morgan (Fund receives 6.35% Fixed; and receives/ pays return on Costco Wholesale Corp) (17/9/2021)	8,302,732	0.11	USD12,678	Nomura (Fund receives 14.52% Fixed; and receives/pays return on LAM Research Corp) (15/9/2021)	7,571,944	0.10

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD28,746	Nomura (Fund receives 15.3053% Fixed; and receives/pays return on Skyworks Solutions Inc) (16/9/2021)	5,257,174	0.07	USD59,954	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed; and receives/pays return on Citigroup Inc) (1/11/2021)	4,310,467	0.06
USD9,336	Nomura (Fund receives 16.3179% Fixed; and receives/pays return on Deckers Outdoors Corp) (16/9/2021)	3,922,828	0.05	USD16,385	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.26% Fixed; and receives/pays return on First Republic Bank) (3/11/2021)	3,237,263	0.04
USD15,420	Nomura (Fund receives 18.73% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (15/9/2021)	5,184,927	0.07	USD30,455	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.33% Fixed; and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (23/9/2021)	4,455,903	0.06
USD120,944	Nomura (Fund receives 8.1569% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (19/10/2021)	6,511,826	0.09	USD3,546	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.36% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (13/9/2021)	6,722,697	0.09
USD54,603	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.39% Fixed; and receives/pays return on AmerisourceBergen Corp) (23/9/2021)	6,608,152	0.09	USD13,200	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed; and receives/pays return on The Goldman Sachs Group Inc) (1/11/2021)	5,441,873	0.08
USD6,636	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.53% Fixed; and receives/pays return on Zebra Technologies Corp) (20/9/2021)	3,879,512	0.05	USD67,277	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed; and receives/pays return on Wells Fargo & Co) (1/11/2021)	3,248,779	0.05
USD21,404	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.57% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (20/9/2021)	3,964,311	0.05	USD65,544	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.2% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (14/9/2021)	7,686,705	0.11
USD18,666	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.71% Fixed; and receives/pays return on Equifax Inc) (13/9/2021)	4,987,975	0.07	USD13,043	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (23/9/2021)	7,773,793	0.11
USD2,571	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.97% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (17/11/2021)	7,230,766	0.10	USD78,158	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.63% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (1/11/2021)	3,248,099	0.04
USD68,418	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.03% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (1/11/2021)	10,907,451	0.15	USD39,697	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.84% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (16/11/2021)	8,761,369	0.12
USD32,705	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on PPG Industries Inc) (13/9/2021)	5,307,303	0.07				

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD32,319	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.12% Fixed; and receives/pays return on McKesson Corp) (20/9/2021)	6,561,804	0.09	USD24,238	Societe Generale (Fund receives 10.63% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (17/11/2021)	2,826,629	0.04
USD67,375	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/pays return on V.F. Corp) (23/9/2021)	5,170,821	0.07	USD107,503	Societe Generale (Fund receives 11.38% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (3/9/2021)	16,301,502	0.22
USD32,961	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/pays return on Applied Materials Inc) (16/11/2021)	4,381,801	0.06	USD139,914	Societe Generale (Fund receives 11.47% Fixed; and receives/pays return on Keurig Dr Pepper Inc) (6/10/2021)	4,932,960	0.07
USD96,811	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.95% Fixed; and receives/pays return on The Goodyear Tire & Rubber Co) (17/9/2021)	1,536,871	0.02	USD21,756	Societe Generale (Fund receives 11.51% Fixed; and receives/pays return on Transunion) (9/9/2021)	2,635,673	0.04
USD110,187	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.01% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (20/9/2021)	6,764,461	0.09	USD31,427	Societe Generale (Fund receives 11.65% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (9/9/2021)	4,736,302	0.07
USD193,404	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.89% Fixed; and receives/pays return on The Williams Cos Inc) (20/9/2021)	4,710,503	0.07	USD117,752	Societe Generale (Fund receives 12.66% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (10/9/2021)	5,319,187	0.07
USD7,546	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.23% Fixed; and receives/pays return on Restoration Hardware Holdings Inc) (23/9/2021)	5,339,803	0.07	USD24,004	Societe Generale (Fund receives 12.86% Fixed; and receives/pays return on Stanley Black & Decker Inc) (9/9/2021)	4,647,047	0.06
USD130,455	Royal Bank of Canada (Fund receives 6.07% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (20/9/2021)	8,132,795	0.11	USD113,751	Societe Generale (Fund receives 13.13% Fixed; and receives/pays return on Altice USA Inc 'A') (6/10/2021)	3,111,630	0.04
USD37,262	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (14/9/2021)	11,154,486	0.15	USD27,324	Societe Generale (Fund receives 13.63% Fixed; and receives/pays return on United Parcel Service Inc 'B') (9/9/2021)	5,305,203	0.07
USD73,122	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.12% Fixed; and receives/pays return on Cisco Systems Inc) (9/11/2021)	4,298,939	0.06	USD44,460	Societe Generale (Fund receives 13.74% Fixed; and receives/pays return on Paccar Inc) (10/9/2021)	3,651,259	0.05

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD245,254	Societe Generale (Fund receives 13.95% Fixed; and receives/pays return on CSX Corp) (2/9/2021)	8,084,209	0.11	USD36,952	Societe Generale (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (1/9/2021)	11,256,615	0.16
USD21,581	Societe Generale (Fund receives 14.57% Fixed; and receives/pays return on Tempur Sealy International Inc) (29/10/2021)	955,470	0.01	USD4,088	Societe Generale (Fund receives 8.17% Fixed; and receives/pays return on Autozone Inc) (21/9/2021)	6,367,946	0.09
USD78,486	Societe Generale (Fund receives 14.85% Fixed; and receives/pays return on PulteGroup Inc) (10/9/2021)	4,249,943	0.06	USD6,765	Societe Generale (Fund receives 8.71% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (22/10/2021)	1,486,578	0.02
USD87,274	Societe Generale (Fund receives 15.73% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (1/9/2021)	8,386,140	0.12	USD31,592	Societe Generale (Fund receives 8.86% Fixed; and receives/pays return on Ecolab Inc) (10/9/2021)	7,107,984	0.10
USD50,955	Societe Generale (Fund receives 15.96% Fixed; and receives/pays return on General Electric Co) (9/9/2021)	5,361,618	0.07	USD37,978	Societe Generale (Fund receives 8.96% Fixed; and receives/pays return on DTE Energy Co) (10/9/2021)	4,567,459	0.06
USD92,921	Societe Generale (Fund receives 17.12% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (10/9/2021)	3,726,805	0.05	USD110,098	Societe Generale (Fund receives 9.2% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (28/9/2021)	16,713,512	0.23
USD21,320	Societe Generale (Fund receives 17.73% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2021)	2,172,978	0.03	Total Equity Linked Notes		941,430,985	12.90
USD34,541	Societe Generale (Fund receives 19.12% Fixed; and receives/pays return on Viacom CBS Inc) (5/11/2021)	1,416,159	0.02	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,994,485,660	95.87
USD46,969	Societe Generale (Fund receives 7.29% Fixed; and receives/pays return on Copart Inc) (1/9/2021)	6,784,657	0.09	Other Transferable Securities			
USD13,589	Societe Generale (Fund receives 7.31% Fixed; and receives/pays return on Marsh & McLennan Cos Inc) (29/10/2021)	2,062,702	0.03	COMMON STOCKS (SHARES)			
				2,336	United States Sequoia Pine Investment Holdings**	871,008	0.01
				Total Common Stocks (Shares)		871,008	0.01
				BONDS			
				USD787,000	United States Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	787,000	0.01
				USD3,000,000	Canyon CLO 2021-4 Ltd 'Series 2021-4A C' '144A' FRN 15/10/2034**	3,000,000	0.04
				USD4,000,000	Canyon CLO 2021-4 Ltd 'Series 2021-4A D' '144A' FRN 15/10/2034**	4,000,000	0.05

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD9,750,000	Golub Capital Partners CLO 55B Ltd 'Series 2021-55A B' '144A' FRN 20/7/2034**	9,750,000	0.13	USD2,000,000	Peace Park CLO Ltd 'Series 2021-1A D' '144A' FRN 20/10/2034**	2,000,000	0.03
USD3,000,000	Golub Capital Partners CLO 55B Ltd 'Series 2021-55A C' '144A' FRN 20/7/2034**	3,000,000	0.04	USD500,000	Pikes Peak CLO 3 'Series 2019-3A CRR' '144A' FRN 25/10/2034**	500,000	0.01
USD4,300,000	Golub Capital Partners CLO 55B Ltd 'Series 2021-55A D' '144A' FRN 20/7/2034**	4,300,000	0.06	USD1,790,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049**	1,772,637	0.03
USD4,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 44 Ltd 'Series 2021-44A C' '144A' FRN 16/10/2034**	4,500,000	0.06	USD8,000,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040**	8,134,400	0.12
USD3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 44 Ltd 'Series 2021-44A D' '144A' FRN 16/10/2034**	3,000,000	0.04			51,544,037	0.71
USD6,800,000	Peace Park CLO Ltd 'Series 2021-1A C' '144A' FRN 20/10/2034**	6,800,000	0.09	Total Bonds		51,544,037	0.71
				Total Other Transferable Securities		52,415,045	0.72
				Total Portfolio		7,046,900,705	96.59
				Other Net Assets		248,425,915	3.41
				Total Net Assets (USD)		7,295,326,620	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	629,798	CHF	580,000	Morgan Stanley	14/9/2021	(6,098)
USD	147,898,929	EUR	126,070,000	Bank of America	14/9/2021	(1,200,308)
USD	3,672,830	EUR	3,120,000	BNY Mellon	14/9/2021	(17,101)
USD	376,018	EUR	320,000	Royal Bank ofCanada	14/9/2021	(2,437)
USD	14,804,187	GBP	10,680,000	State Street	14/9/2021	83,964
USD	12,663,446	GBP	9,170,000	Morgan Stanley	14/9/2021	24,454
USD	533,378	EUR	440,000	BNP Paribas	15/9/2021	12,993
USD	139,592	GBP	99,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	3,140
USD	2,487,939	EUR	2,037,150	UBS	16/9/2021	78,566
AUD	202,000	USD	146,393	Citibank	15/10/2021	1,356
CAD	766,000	USD	606,591	Royal Bank ofCanada	15/10/2021	148
CAD	787,000	USD	625,116	Deutsche Bank	15/10/2021	(1,742)
CAD	4,641,000	USD	3,700,870	Bank of America	15/10/2021	(24,786)
CAD	506,000	USD	396,714	State Street	15/10/2021	4,083
EUR	206,000	USD	242,170	Morgan Stanley	15/10/2021	1,606
EUR	242,000	USD	284,132	HSBC Bank Plc	15/10/2021	2,246
EUR	594,000	USD	694,719	Deutsche Bank	15/10/2021	8,208
EUR	378,000	USD	444,397	Bank of America	15/10/2021	2,921
EUR	82,000	USD	97,016	Citibank	15/10/2021	21
GBP	112,000	USD	153,240	Deutsche Bank	15/10/2021	1,140
GBP	1,000	USD	1,387	Citibank	15/10/2021	(9)
HKD	13,713,000	USD	1,763,496	Citibank	15/10/2021	(831)
JPY	86,108,000	USD	781,994	Bank of America	15/10/2021	3,240
KRW	570,687,000	USD	494,559	Goldman Sachs	15/10/2021	(1,986)
NZD	176,000	USD	121,903	Deutsche Bank	15/10/2021	2,096
NZD	140,000	USD	97,366	Morgan Stanley	15/10/2021	1,269

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD	2,779,000	USD	1,945,095	Bank of America	15/10/2021	12,815
USD	2,332,663	AUD	3,158,000	Deutsche Bank	15/10/2021	22,801
USD	169,903	AUD	231,000	Citibank	15/10/2021	942
USD	176,555	CAD	221,000	State Street	15/10/2021	1,504
USD	1,622,101	CHF	1,483,000	Bank of America	15/10/2021	(5,093)
USD	34,510	EUR	29,000	Citibank	15/10/2021	192
USD	261,602	EUR	222,000	State Street	15/10/2021	(1,109)
USD	146,179	EUR	124,000	Bank of America	15/10/2021	(560)
USD	817,012	GBP	591,000	Bank of America	15/10/2021	2,382
USD	93,576	HKD	728,000	Citibank	15/10/2021	-
USD	352,798	HKD	2,745,000	HSBC Bank Plc	15/10/2021	(44)
USD	326,697	HKD	2,542,000	State Street	15/10/2021	(51)
USD	77,081	HKD	600,000	Royal Bank of Canada	15/10/2021	(43)
USD	335,883	JPY	36,792,000	State Street	15/10/2021	370
USD	409,017	JPY	44,874,000	Bank of America	15/10/2021	(197)
USD	13,616	JPY	1,503,000	Citibank	15/10/2021	(90)
Net unrealised depreciation						(990,028)
AUD Hedged Share Class						
AUD	251,602,017	USD	185,816,105	BNY Mellon	15/9/2021	(1,817,270)
USD	2,891,964	AUD	3,997,380	BNY Mellon	15/9/2021	(31,351)
Net unrealised depreciation						(1,848,621)
CAD Hedged Share Class						
CAD	18,628,711	USD	14,886,218	BNY Mellon	15/9/2021	(129,939)
USD	145,769	CAD	185,172	BNY Mellon	15/9/2021	(910)
Net unrealised depreciation						(130,849)
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,356,995	USD	3,697,589	BNY Mellon	15/9/2021	(16,968)
USD	20,395	CHF	18,727	BNY Mellon	15/9/2021	(137)
Net unrealised depreciation						(17,105)
CNH Hedged Share Class						
CNY	93,519,146	USD	14,418,646	BNY Mellon	15/9/2021	49,625
USD	45,199	CNY	294,063	BNY Mellon	15/9/2021	(295)
Net unrealised appreciation						49,330
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,280,012,307	USD	1,512,157,033	BNY Mellon	15/9/2021	1,705,136
USD	47,045,109	EUR	40,117,313	BNY Mellon	15/9/2021	(401,285)
Net unrealised appreciation						1,303,851
GBP Hedged Share Class						
GBP	178,722,554	USD	248,476,542	BNY Mellon	15/9/2021	(2,142,808)
USD	1,464,001	GBP	1,073,352	BNY Mellon	15/9/2021	(15,401)
Net unrealised depreciation						(2,158,209)
HKD Hedged Share Class						
HKD	755,801,713	USD	97,190,074	BNY Mellon	15/9/2021	(46,783)
USD	1,447,854	HKD	11,275,721	BNY Mellon	15/9/2021	(1,416)
Net unrealised depreciation						(48,199)
NZD Hedged Share Class						
NZD	40,430,501	USD	28,494,979	BNY Mellon	15/9/2021	(7,956)
USD	805,816	NZD	1,156,929	BNY Mellon	15/9/2021	(9,347)
Net unrealised depreciation						(17,303)
SGD Hedged Share Class						
SGD	725,527,968	USD	536,901,940	BNY Mellon	15/9/2021	3,066,523
USD	7,236,247	SGD	9,853,880	BNY Mellon	15/9/2021	(97,426)
Net unrealised appreciation						2,969,097
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 2,907,968,994)						(888,036)

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(7)	EUR	Euro Bund	September 2021	1,454,219	(34,265)
(9)	EUR	Euro Bund	September 2021	1,869,709	(33,781)
(828)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	40,893,534	(783,214)
64	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	4,150,400	9,274
41	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	2,658,850	(107,358)
(42)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	9,480,450	(67,043)
(272)	USD	JPY/USD Future	September 2021	30,991,000	112,166
(1,939)	USD	GBP/USD Future	September 2021	167,008,494	4,529,423
(10)	GBP	Long Gilt	December 2021	1,773,394	7,856
14	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	2,077,469	3,642
7	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	866,141	1,425
4	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	881,344	563
3	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	400,781	669
1	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	133,594	590
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	198,750	778
(2)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	327,375	(2,606)
(14)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	1,870,313	(8,519)
(269)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	53,463,750	(680,787)
(311)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	41,547,656	(110,647)
(2,331)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	288,424,828	(985,020)
(3,994)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	533,573,438	(2,630,956)
Total				1,184,045,489	(777,810)

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(448,000)	Fund provides default protection on Lumen Technologies Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	30,087	(5,940)
CDS	USD(1,100,000)	Fund provides default protection on Lumen Technologies Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	154,662	(50,642)
CDS	EUR(40,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2026	1,002	4,676
CDS	EUR(180,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,293)	19,013
CDS	EUR(170,000)	Fund provides default protection on Altice Finco SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	2,721	13,905
CDS	USD5,308,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.36.VI; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2026	(15,087)	(134,653)
CDS	EUR(60,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA;and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	3,854	7,013
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	40,710	(187)
CDS	EUR(130,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(9,007)	12,648
CDS	USD(1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	34,276	(100,073)
Total (USD underlying exposure - USD 10,201,269)					241,925	(234,240)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
50	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 90	17/9/2021	8,649	18,992
128	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,375	29/10/2021	(58,522)	832,640
Total (USD underlying exposure - USD 17,937,007)						(49,873)	851,632

Global Multi-Asset Income Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
439,034	Egypt Commercial International Bank Egypt SAE	HSBC Bank Plc	93,098
578,030	Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	75,229
			168,327
138,770	Netherlands X5 Retail Group NV	JP Morgan	61,059
			61,059
247,805	United Kingdom Prudential Plc	JP Morgan	246,720
			246,720
Total (USD underlying exposure - USD 59,025,239)			476,106

[次へ](#)

India Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,745,478	Infosys Ltd	40,798,165	9.41		
COMMON STOCKS (SHARES)				104,470	Jubilant Foodworks Ltd	5,716,643	1.32		
				359,362	Kotak Mahindra Bank Ltd	8,632,173	1.99		
	India			612,333	Larsen & Toubro Ltd	14,025,184	3.23		
121,639	ACC Ltd	4,020,674	0.93	121,824	Maruti Suzuki India Ltd	11,423,752	2.63		
2,171,990	Ashok Leyland Ltd	3,651,842	0.84	299,268	Max Financial Services Ltd	4,460,481	1.03		
1,922,519	Axis Bank Ltd	20,711,047	4.78	505,735	Oberoi Realty Ltd	4,873,955	1.12		
112,872	Bajaj Finance Ltd	11,633,129	2.68	325,199	Quess Corp Ltd	3,772,145	0.87		
855,546	Bharti Airtel Ltd	7,781,742	1.79	1,293,533	Reliance Industries Ltd	40,009,487	9.23		
89,871	Britannia Industries Ltd	4,920,857	1.13	402,114	SBI Cards & Payment Services Ltd	6,281,975	1.45		
277,776	Clean Science and Technology	5,792,749	1.34	11,019	Shree Cement Ltd	4,269,486	0.98		
569,685	Container Corp Of India Ltd	5,302,600	1.22	2,101,128	State Bank of India	12,261,561	2.83		
69,846	Dalmia Bharat Ltd	2,104,541	0.49	266,522	Tata Consultancy Services Ltd	13,822,862	3.19		
1,361,665	DLF Ltd	5,978,590	1.38	453,289	Tech Mahindra Ltd	8,988,173	2.07		
1,859,488	Fortis Healthcare Ltd	7,398,986	1.71	84,749	UltraTech Cement Ltd	9,092,115	2.10		
326,960	Godrej Properties Ltd	6,668,406	1.54	790,278	United Spirits Ltd	7,741,225	1.78		
143,378	GR Infaprojects	3,127,088	0.72	2,133,540	Zee Entertainment Enterprises Ltd	5,016,228	1.16		
207,934	Havells India Ltd	3,612,697	0.83	1,882,399	Zomato Ltd	3,469,190	0.80		
923,040	HCL Technologies Ltd	14,947,924	3.45	1,601,925	Zomato Ltd	2,952,287	0.68		
898,165	HDFC Bank Ltd	19,454,969	4.49			438,489,577	101.10		
577,543	HDFC Life Insurance Co Ltd	5,677,932	1.31	Total Common Stocks (Shares)			438,489,577	101.10	
192,400	HEG Ltd	5,930,452	1.37	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				438,489,577	101.10
503,857	Hindustan Unilever Ltd	18,800,224	4.33	Total Portfolio				438,489,577	101.10
742,605	Housing Development Finance Corp Ltd	28,465,306	6.56	Other Net Liabilities				(4,780,299)	(1.10)
3,608,319	ICICI Bank Ltd	35,538,304	8.19	Total Net Assets (USD)				433,709,278	100.00
193,554	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	4,227,529	0.97						
568,785	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	5,134,902	1.18						

India Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	37.45
Information Technology	19.46
Energy	9.23
Industrials	9.09
Consumer Staples	7.25
Consumer Discretionary	4.75
Materials	4.49
Real Estate	4.04
Communication Services	3.63
Healthcare	1.71
Other Net Liabilities	(1.10)
	100.00

Japan Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Japan		
58,400	ABC-Mart Inc*	343,976,000	1.68
101,000	Aisin Corp*	424,705,000	2.08
38,900	Asahi Intecc Co Ltd	129,537,000	0.63
366,100	Asahi Kasei Corp	415,889,600	2.04
103,600	Bridgestone Corp	524,630,400	2.57
80,300	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	345,932,400	1.69
194,900	Dai-ichi Life Holdings Inc	422,835,550	2.07
16,700	Daikin Industries Ltd	457,663,500	2.24
60,120	Daiseiki Co Ltd*	267,834,600	1.31
39,000	Eisai Co Ltd	354,354,000	1.73
63,100	FUJIFILM Holdings Corp	572,190,800	2.80
104,100	Hitachi Ltd*	633,448,500	3.10
100,700	Japan Airlines Co Ltd	235,738,700	1.15
28,100	JCU Corp	116,896,000	0.57
27,700	Jeol Ltd*	225,201,000	1.10
76,800	Kao Corp	510,412,800	2.50
37,500	Koito Manufacturing Co Ltd	252,375,000	1.24
94,100	Kyowa Kirin Co Ltd	338,289,500	1.66
74,400	Makita Corp*	470,208,000	2.30
190,300	Mandom Corp	317,039,800	1.55
86,800	MINEBEA MITSUMI Inc	245,904,400	1.20
248,000	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	239,816,000	1.17
140,200	Mitsui & Co Ltd*	340,545,800	1.67
91,000	Modac Inc	147,875,000	0.72
44,000	Nafco Co Ltd	80,036,000	0.39
79,600	NEC Corp	460,088,000	2.25
44,600	Nidec Corp*	562,852,000	2.76
153,800	Nippon Sanso Holdings Corp*	410,646,000	2.01
602,600	Nippon Suisan Kaisha Ltd*	365,175,600	1.79

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
131,400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	385,790,400	1.89
180,800	NTT Data Corp	358,164,800	1.75
239,700	ORIX Corp	491,744,550	2.41
498,000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	348,102,000	1.70
31,500	Rinnai Corp	372,645,000	1.82
32,200	Rohm Co Ltd	341,964,000	1.67
92,900	SBI Holdings Inc/Japan*	248,043,000	1.21
251,700	Sega Sammy Holdings Inc*	374,026,200	1.83
37,200	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	677,226,000	3.31
6,400	SMC Corp*	451,264,000	2.21
84,000	SoftBank Group Corp*	519,204,000	2.54
80,500	Sony Group Corp	914,480,000	4.48
250,500	Sumitomo Electric Industries Ltd*	368,360,250	1.80
86,100	Sumitomo Metal Mining Co Ltd*	363,686,400	1.78
131,500	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	499,831,500	2.45
17,700	Sysmex Corp	221,604,000	1.09
21,100	TDK Corp	244,127,000	1.20
100,900	Tokio Marine Holdings Inc*	542,539,300	2.66
197,900	Tokyu Corp	299,818,500	1.47
148,500	Toyota Motor Corp*	1,424,412,000	6.97
197,500	Ushio Inc	392,827,500	1.92
		20,051,957,350	98.13
Total Common Stocks (Shares)		20,051,957,350	98.13
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		20,051,957,350	98.13
Total Portfolio		20,051,957,350	98.13
Other Net Assets		381,084,872	1.87
Total Net Assets (JPY)		20,433,042,222	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Japan Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	41,829,812	JPY	5,425,014,416	BNY Mellon	15/9/2021	1,390,728
JPY	250,120,831	EUR	1,947,539	BNY Mellon	15/9/2021	(2,524,764)
Net unrealised depreciation						(1,134,036)
USD Hedged Share Class						
JPY	182,245,688	USD	1,658,643	BNY Mellon	15/9/2021	314,620
USD	7,324,644	JPY	804,605,730	BNY Mellon	15/9/2021	(1,189,806)
Net unrealised depreciation						(875,186)
Total net unrealised depreciation (JPY underlying exposure - JPY 6,672,544,682)						(2,009,222)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	24.86
Industrials	24.20
Financials	10.80
Materials	9.71
Information Technology	9.67
Healthcare	7.90
Consumer Staples	5.84
Communication Services	4.43
Energy	0.72
Other Net Assets	1.87
	100.00

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				45,000	Mitsui Chemicals Inc	171,000,000	0.69
COMMON STOCKS (SHARES)				25,000	Money Forward Inc	221,500,000	0.89
	Japan			369,700	Morningstar Japan KK	179,674,200	0.72
318,900	Amada Co Ltd*	355,892,400	1.43	64,100	MOS Food Services Inc	211,850,500	0.85
510,800	AOKI Holdings Inc	320,271,600	1.29	27,500	m-up Holdings Inc	84,012,500	0.34
24,300	As One Corp*	397,305,000	1.60	145,900	Nichirei Corp	409,103,600	1.64
45,100	Ascentech KK*	58,088,800	0.23	96,600	Nippon Den kai Ltd*	322,644,000	1.30
169,500	Belluna Co Ltd	139,329,000	0.56	684	NIPPON REIT Investment Corp (Reit)	308,826,000	1.24
1,410,500	Concordia Financial Group Ltd*	602,283,500	2.42	105,000	Nippon Soda Co Ltd	369,600,000	1.48
246,500	Credit Saison Co Ltd*	308,618,000	1.24	46,400	Nippon Yusen KK*	411,568,000	1.65
1,162	Daiwa House REIT Investment Corp (Reit)*	378,231,000	1.52	234,200	Nisshin Seifun Group Inc*	422,496,800	1.70
55,800	Dexerials Corp*	120,137,400	0.48	64,900	Nittoku Co Ltd	250,838,500	1.01
15,500	Digital Arts Inc*	135,470,000	0.54	403,900	Nomura Co Ltd	364,721,700	1.47
26,900	DKK Co Ltd	61,385,800	0.25	44,800	Nomura Micro Science Co Ltd	217,728,000	0.87
63,500	Ebara Corp*	347,980,000	1.40	30,900	Okamoto Machine Tool Works Ltd	162,225,000	0.65
45,600	Fancil Corp*	169,860,000	0.68	101,100	Relo Group Inc*	249,312,600	1.00
64,600	Food & Life Cos Ltd*	305,558,000	1.23	114,200	Resorttrust Inc*	217,322,600	0.87
60,100	Fuji Electric Co Ltd*	286,376,500	1.15	111,400	Ryobi Ltd	145,042,800	0.58
57,500	Fujimi Inc	353,050,000	1.42	22,200	Sansan Inc*	260,628,000	1.05
256,700	Fukuoka Financial Group Inc*	521,871,100	2.10	27,600	Sanyo Denki Co Ltd	198,168,000	0.80
212,200	FULLCAST Holdings Co Ltd	450,288,400	1.81	118,000	Sapporo Holdings Ltd*	279,896,000	1.12
51,300	Hodogaya Chemical Co Ltd	260,091,000	1.04	167,400	Seiren Co Ltd	320,403,600	1.29
226,200	IBJ Inc	220,771,200	0.89	549,500	Septeni Holdings Co Ltd*	221,998,000	0.89
150,000	Inpex Corp*	113,700,000	0.46	111,900	Shibaura Machine Co Ltd	294,073,200	1.18
35,700	Internet Initiative Japan Inc*	136,909,500	0.55	160,400	Ship Healthcare Holdings Inc*	448,799,200	1.80
65,700	Iriso Electronics Co Ltd	302,220,000	1.21	48,200	Shoei Co Ltd	232,806,000	0.94
59,100	Japan Airport Terminal Co Ltd*	295,500,000	1.19	38,400	Showa Denko KK	93,964,800	0.38
73,200	Japan Material Co Ltd	92,158,800	0.37	193,100	Siix Corp	247,361,100	0.99
3,362	Japan Metropolitan Fund Invest (Reit)*	359,397,800	1.44	1,238,200	Sourcenext Corp	283,547,800	1.14
36,400	Kaneka Corp	165,802,000	0.67	89,200	Startia Holdings Inc	160,470,800	0.64
109,800	Keisei Electric Railway Co Ltd*	371,673,000	1.49	28,300	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	119,539,200	0.48
111,700	Koa Corp	176,932,800	0.71	127,700	SWCC Showa Holdings Co Ltd	292,688,400	1.18
38,100	Kotobuki Spirits Co Ltd*	277,368,000	1.11	230,900	Systema Corp	516,523,300	2.07
114,100	Kumagai Gumi Co Ltd	306,814,900	1.23	275,800	Tadano Ltd	330,408,400	1.33
54,000	Kyoritsu Maintenance Co Ltd*	196,290,000	0.79	197,600	Takeei Corp	330,980,000	1.33
115,900	Kyudenko Corp*	458,384,500	1.84	1,000	Taoka Chemical Co Ltd	11,230,000	0.05
69,200	Life Corp	301,020,000	1.21	215,900	Tazmo Co Ltd	354,291,900	1.42
61,700	M&A Capital Partners Co Ltd*	330,095,000	1.33	39,700	Temairazu Inc	222,717,000	0.89
79,200	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd*	403,920,000	1.62	166,900	TIS Inc	519,059,000	2.08
105,000	MEC Co Ltd	353,325,000	1.42	348,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	586,380,000	2.36
66,100	Media Do Co Ltd	352,974,000	1.42	17,100	Toyo Gosei Co Ltd	259,920,000	1.04
36,400	Menicon Co Ltd*	328,692,000	1.32	127,900	Tsumura & Co*	484,101,500	1.94
				68,200	UACJ Corp	186,117,800	0.75
				463,200	Visionary Holdings Co Ltd	146,371,200	0.59
				62,880	West Holdings Corp*	308,426,400	1.24
				26,200	Workman Co Ltd	184,448,000	0.74
				89,500	Yokowo Co Ltd	238,607,000	0.96

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
49,900	ZOZO Inc	209,330,500	0.84
		24,178,758,900	97.12
Total Common Stocks (Shares)		24,178,758,900	97.12
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		24,178,758,900	97.12
Total Portfolio		24,178,758,900	97.12
Other Net Assets		716,195,471	2.88
Total Net Assets (JPY)		24,894,954,371	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	4,269,916	JPY	553,645,538	BNY Mellon	15/9/2021	272,646
JPY	34,734,698	EUR	270,310	BNY Mellon	15/9/2021	(331,533)
Net unrealised depreciation						(58,887)
USD Hedged Share Class						
JPY	227,569,046	USD	2,075,636	BNY Mellon	15/9/2021	(100,705)
USD	11,017,268	JPY	1,209,802,727	BNY Mellon	15/9/2021	(1,355,124)
Net unrealised depreciation						(1,455,829)
Total net unrealised depreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,028,420,411)						(1,514,716)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	23.59
Information Technology	16.67
Consumer Discretionary	13.19
Materials	9.42
Consumer Staples	9.08
Financials	7.81
Real Estate	7.56
Healthcare	6.66
Communication Services	1.44
Utilities	1.24
Energy	0.46
Other Net Assets	2.88
	100.00

Latin American Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
16,768	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	1,677,486	0.19
Total Funds		1,677,486	0.19
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
160,809	Bermuda Credicorp Ltd	16,812,581	1.90
3,898,380	Brazil Ambev SA ADR*	12,689,227	1.44
731,934	Azul SA (Pref)	5,389,038	0.61
46,641	Azul SA ADR*	1,028,434	0.12
13,563,315	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	36,598,912	4.15
13,874,623	Banco Bradesco SA ADR	62,505,177	7.08
3,062,938	Banco BTG Pactual SA (Unit)	17,220,146	1.95
517,939	Banco Inter SA (Unit)	7,171,095	0.81
2,941,187	BB Seguridade Participacoes SA	11,078,999	1.25
767,232	Bradespar SA (Pref)	9,340,852	1.06
1,991,079	Cia de Locacao das Americas	9,805,428	1.11
2,754,929	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	11,083,849	1.26
1,517,950	Fleury SA	7,086,166	0.80
6,255,726	Itau Unibanco Holding SA ADR*	37,221,570	4.22
2,000,045	Klabin SA	10,381,887	1.18
1,296,206	Localiza Rent a Car SA	14,255,001	1.61
1,853,246	Locaweb Servicos de Internet SA	8,971,833	1.02
6,780,597	Magazine Luiza SA	24,751,117	2.80
3,627,623	Marfrig Global Foods SA	14,757,028	1.67
2,041,075	Natura & Co Holding SA	20,801,149	2.36
1,543,082	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	24,098,562	2.73
567,067	Omega Geracao SA	3,668,417	0.41
2,297,340	Petroleo Brasileiro SA ADR	25,155,873	2.85
2,894,233	Petroleo Brasileiro SA ADR	31,257,716	3.54
1,203,601	Rede D'Or Sao Luiz SA	17,139,044	1.94
1,205,933	Rumo SA	4,385,601	0.50
2,141,362	Suzano SA	25,500,615	2.89
1,740,268	TIM SA/Brazil	4,161,734	0.47
4,282,044	Vale SA ADR ' B'*	81,615,759	9.25
5,967,934	Via S/A	12,602,411	1.43
		551,722,640	62.51
Cayman Islands			
532,558	Afya Ltd ' A'*	11,343,485	1.29
477,098	Vasta Platform Ltd	2,690,833	0.30
		14,034,318	1.59
Chile			
664,542	Banco Santander Chile ADR	13,888,928	1.58
3,667,795	Falabella SA	14,487,030	1.64
330,339	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	17,065,313	1.93
		45,441,271	5.15
Luxembourg			
87,125	Globant SA*	28,054,250	3.18
Mexico			
1,689,934	America Movil SAB de CV ADR	32,717,122	3.71
4,624,209	Cemex SAB de CV ADR	37,502,335	4.25
4,033,928	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	7,531,206	0.85
12,281,746	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	13,627,048	1.54
316,249	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	27,399,813	3.10
937,325	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	10,491,798	1.19
76,911	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	8,628,645	0.98
4,579,625	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	29,879,461	3.39
5,468,823	Grupo Mexico SAB de CV	25,049,301	2.84
6,547,936	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	23,068,805	2.61
		215,895,534	24.46
Panama			
102,280	Copa Holdings SA ' A'	7,641,339	0.87
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		879,601,933	99.66
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		881,279,419	99.85

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Latin American Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets
Holding	Description	(USD)	Assets	Holding	Description	(USD)	Assets
Other Transferable Securities				Total Other Transferable Securities			
				115,8690.01			
BONDS				Total Portfolio			
				881,395,28899.86			
BRL413	Brazil Klabin 2.25% 15/6/2022**	115,869	0.01	Other Net Assets			
BRL163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.01	1,259,6730.14			
Total Bonds				Total Net Assets (USD)			
				882,654,961100.00			

Latin American Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	26.33
Materials	23.41
Consumer Staples	11.18
Consumer Discretionary	8.72
Industrials	6.87
Energy	6.39
Healthcare	5.47
Information Technology	4.20
Communication Services	4.18
Real Estate	2.39
Utilities	0.41
Investment Funds	0.19
Consumer, Cyclical	0.12
Other Net Assets	0.14
	100.00

Multi-Theme Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,257,351	Luxembourg BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund [∞]	20,322,558	11.94
FUNDS				812,009	BlackRock Global Funds - FinTech Fund [∞]	16,850,725	9.90
424,312	Ireland iShares Ageing Population UCITS ETF [~]	3,338,274	1.96	364,708	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund [∞]	6,660,955	3.91
545,510	iShares Agribusiness UCITS ETF [~]	25,191,652	14.80	122,521	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund [∞]	3,497,561	2.06
628,591	iShares Automation & Robotics UCITS ETF [~]	8,611,697	5.06	360,215	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund [∞]	5,153,378	3.03
1,909,935	iShares Digital Security UCITS ETF [~]	15,600,349	9.17	980,765	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund [∞]	24,071,807	14.14
369,462	iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF [~]	11,904,065	6.99			76,556,984	44.98
358,866	iShares Global Water UCITS ETF [~]	25,282,110	14.85	Total Funds		169,955,804	99.85
89,612	iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF [~]	3,470,673	2.04	Total Portfolio		169,955,804	99.85
		93,398,820	54.87	Other Net Assets		250,511	0.15
				Total Net Assets (USD)		170,206,315	100.00

[∞] Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Multi-Theme Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	867,705	EUR	736,551	Morgan Stanley	7/9/2021	(3,270)
USD	15,037,176	EUR	12,672,650	Toronto Dominion	7/9/2021	51,700
Net unrealised appreciation						48,430
EUR Hedged Share Class						
EUR	148,895	USD	175,769	BNY Mellon	15/9/2021	328
USD	2,799	EUR	2,394	BNY Mellon	15/9/2021	(32)
Net unrealised appreciation						296
GBP Hedged Share Class						
GBP	11,851,828	USD	16,481,059	BNY Mellon	15/9/2021	(145,656)
USD	325,128	GBP	237,757	BNY Mellon	15/9/2021	(2,572)
Net unrealised depreciation						(148,228)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 32,696,133)						(99,502)

Natural Resources Growth & Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
102,482	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	10,252,476	5.10	17,609	Switzerland Nestle SA	2,232,225	1.11
Total Funds		10,252,476	5.10				
COMMON STOCKS (SHARES)							
71,784	Australia Newcrest Mining Ltd	1,298,644	0.65				
86,277	Bermuda Bunge Ltd*	6,532,894	3.25				
526,617	Brazil Vale SA ADR 'B'	10,037,320	5.00				
178,047	Canada Canadian Natural Resources Ltd	5,892,598	2.93	139,882	United States CF Industries Holdings Inc	6,325,464	3.15
101,641	First Quantum Minerals Ltd	2,128,796	1.06	113,220	Chevron Corp	11,046,875	5.50
703,454	Kinross Gold Corp	4,168,128	2.08	104,803	ConocoPhillips	5,825,999	2.90
380,400	Neo Lithium Corp	1,304,764	0.65	16,164	Darling Ingredients Inc	1,221,190	0.61
100,559	Nutrien Ltd	6,089,853	3.03	15,913	Deere & Co	6,002,065	2.99
2,659	Nutrien Ltd	161,029	0.08	72,565	Exxon Mobil Corp	3,982,367	1.98
89,078	Stelco Holdings Inc	3,481,908	1.73	70,377	FMC Corp	6,582,361	3.28
242,902	Suncor Energy Inc	4,569,813	2.28	75,571	Freeport-McMoRan Inc	2,689,572	1.34
		27,796,889	13.84	35,204	Hess Corp	2,414,642	1.20
243,701	France TotalEnergies SE	10,698,973	5.33	47,147	International Paper Co	2,813,262	1.40
2,037,277	Jersey Glencore Plc	9,190,181	4.57	452,304	Kosmos Energy Ltd	1,035,776	0.52
67,130	Luxembourg ArcelorMittal SA (NY Shares)	2,241,471	1.12	44,431	Marathon Petroleum Corp	2,619,652	1.30
27,211	Netherlands Koninklijke DSM NV	5,804,180	2.89	105,933	Newmont Corp	6,091,148	3.03
95,007	Norway Aker BP ASA	2,493,462	1.24	27,652	Packaging Corp of America	4,218,036	2.10
180,494	Equinor ASA	3,862,344	1.92	26,161	Pioneer Natural Resources Co	3,878,107	1.93
		6,355,806	3.16	58,919	Trimble Inc	5,585,521	2.78
				43,673	Valero Energy Corp	2,862,328	1.43
				46,190	Westrock Co	2,384,790	1.19
						77,579,155	38.63
				Total Common Stocks (Shares)		193,675,725	96.44
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		203,928,201	101.54
				Total Portfolio		203,928,201	101.54
				Other Net Liabilities		(3,093,057)	(1.54)
				Total Net Assets (USD)		200,835,144	100.00

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Natural Resources Growth & Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,432,896	USD	7,596,818	BNY Mellon	15/9/2021	11,325
USD	687,254	EUR	586,338	BNY Mellon	15/9/2021	(6,203)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 8,299,910)						5,122

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Materials	47.86
Energy	37.84
Investment Funds	5.10
Consumer Staples	4.97
Industrials	2.99
Information Technology	2.78
Other Net Liabilities	(1.54)
	100.00

Next Generation Health Care Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
	Ireland			Japan			
7,946	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	794,965	3.78	12,400	Astellas Pharma Inc	209,907	1.00
				9,200	Daiichi Sankyo Co Ltd	219,266	1.04
				1,400	Eisai Co Ltd	115,956	0.55
Total Funds		794,965	3.78			545,129	2.59
COMMON STOCKS (SHARES)							
	Belgium			Jersey			
3,910	Nyxoah SA	116,362	0.55	169	Novocure Ltd	22,335	0.11
	Brazil			Netherlands			
5,971	Rede D'Or Sao Luiz SA	85,026	0.40	927	Argenx SE ADR	318,712	1.52
	British Virgin Islands			4,745	QIAGEN NV	263,964	1.25
393	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	52,365	0.25			582,676	2.77
	Canada			Switzerland			
1,944	Zymeworks Inc	63,063	0.30	6,002	Alcon Inc	495,825	2.36
	Cayman Islands			276	Lonza Group AG	234,621	1.11
200	Angelalign Technology Inc	9,922	0.05	553	Sonova Holding AG	215,469	1.02
5,950	Gracell Biotechnologies Inc ADR	60,154	0.28	1,795	Sophia Genetics SA	34,859	0.17
10,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	162,482	0.77	55	Straumann Holding AG	106,879	0.51
728	Zai Lab Ltd ADR	105,582	0.50			1,087,653	5.17
		338,140	1.60	United Kingdom			
	Denmark			36,133	ConvaTec Group Plc	112,798	0.54
3,191	Demant A/S	182,507	0.87	430	Immunocore Holdings Plc ADR	14,426	0.07
1,683	Genmab A/S	804,423	3.82			127,224	0.61
5,313	Genmab A/S ADR	253,855	1.21	United States			
		1,240,785	5.90	1,991	908 Devices Inc	72,871	0.35
	Germany			621	ABIOMED Inc	225,019	1.07
285	BioNTech SE ADR	97,669	0.46	2,905	Accelaron Pharma Inc	392,712	1.87
1,968	Gerresheimer AG	210,123	1.00	341	Addus HomeCare Corp	30,605	0.15
		307,792	1.46	1,947	agilon health Inc	72,175	0.34
	Ireland			3,397	Agios Pharmaceuticals Inc	151,676	0.72
1,615	Horizon Therapeutics Plc	176,616	0.84	2,150	Akouos Inc	23,499	0.11
2,130	ICON Plc	546,856	2.60	2,396	Alignment Healthcare Inc	43,056	0.20
2,795	Prothena Corp Plc	198,166	0.94	1,730	Allakos Inc	151,790	0.72
1,069	STERIS Plc	229,707	1.09	855	Allogene Therapeutics Inc	20,785	0.10
		1,151,345	5.47	2,135	Alnylam Pharmaceuticals Inc	437,643	2.08
	Italy			29	ALX Oncology Holdings Inc	2,108	0.01
4,976	Amplifon SpA	259,642	1.23	469	ALX Oncology Holdings Inc	34,087	0.16
				920	Ambrx Biopharma Inc ADR	16,367	0.08
				1,782	Amedisys Inc	314,345	1.49
				1,412	Annexon Inc	23,976	0.11
				1,312	Apellis Pharmaceuticals Inc	86,211	0.41
				1,278	Applied Molecular Transport Inc	38,544	0.18
				3,299	Arcutis Biotherapeutics Inc	69,510	0.33
				903	Arena Pharmaceuticals Inc	47,543	0.23

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Next Generation Health Care Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
657	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	44,393	0.21	1,051	IQVIA Holdings Inc	274,942	1.31
5,906	Avantor Inc	235,531	1.12	17,415	Kadmon Holdings Inc	94,476	0.45
2,832	Avidity Biosciences Inc	60,180	0.29	1,634	Keros Therapeutics Inc	54,429	0.26
251	Beam Therapeutics Inc	27,560	0.13	1,942	Kinnate Biopharma Inc	43,443	0.21
999	BioAtla Inc	40,439	0.19	590	Kodiak Sciences Inc	56,310	0.27
870	Biogen Inc	299,497	1.42	786	Krystal Biotech Inc	45,470	0.22
1,966	BioMarin Pharmaceutical Inc	165,321	0.79	2,092	Kymera Therapeutics Inc	127,905	0.61
3,627	Biomea Fusion Inc	50,053	0.24	1,910	LHC Group Inc	349,358	1.66
587	Blueprint Medicines Corp	55,295	0.26	3,633	Marinus Pharmaceuticals Inc	45,303	0.22
1,723	Bridgebio Pharma Inc	84,625	0.40	1,438	Masimo Corp	396,442	1.88
2,431	Bruker Corp	216,724	1.03	12,087	Mersana Therapeutics Inc	168,009	0.80
2,623	C4 Therapeutics Inc	107,858	0.51	697	Mirati Therapeutics Inc	117,960	0.56
2,620	Cardinal Health Inc	136,423	0.65	997	Monte Rosa Therapeutics Inc	37,497	0.18
1,754	CareDx Inc	140,320	0.67	682	Morphic Holding Inc	42,659	0.20
2,957	Centene Corp	189,071	0.90	3,174	Natera Inc	370,120	1.76
697	Charles River Laboratories International Inc	311,169	1.48	2,734	Nektar Therapeutics 'A'	41,830	0.20
185	Chemed Corp	87,677	0.42	555	Neurocrine Biosciences Inc	53,508	0.25
890	Cigna Corp	187,203	0.89	2,384	Nevro Corp	289,370	1.37
811	Cooper Cos Inc/The	364,390	1.73	979	Nkarta Inc	33,374	0.16
1,991	Cytokines Inc	66,141	0.31	535	Novavax Inc	127,640	0.61
632	Deciphera Pharmaceuticals Inc	19,611	0.09	1,054	NuVasive Inc	63,693	0.30
4,085	DENTSPLY SIRONA Inc	250,370	1.19	1,760	Olema Pharmaceuticals Inc	54,490	0.26
562	Design Therapeutics Inc	8,762	0.04	849	Omega Therapeutics Inc	17,141	0.08
23	Dexcom Inc	11,996	0.06	1,514	ORIC Pharmaceuticals Inc	33,217	0.16
373	Dexcom Inc	194,538	0.92	421	Penumbra Inc	113,518	0.54
3,093	Dicerna Pharmaceuticals Inc	66,469	0.32	913	Privia Health Group Inc	30,083	0.14
2,163	Edwards Lifesciences Corp	255,580	1.21	2,181	Prometheus Biosciences Inc	50,163	0.24
967	Enanta Pharmaceuticals Inc	54,539	0.26	1,680	PTC Therapeutics Inc	71,770	0.34
3,194	Encompass Health Corp	251,975	1.20	752	Pulmonx Corp	29,441	0.14
378	Fate Therapeutics Inc	27,258	0.13	690	Rapid Micro Biosystems Inc	14,324	0.07
4,183	Forma Therapeutics Holdings Inc	101,480	0.48	1,453	RAPT Therapeutics Inc	47,077	0.22
2,623	Global Blood Therapeutics Inc	75,280	0.36	427	Relay Therapeutics Inc	13,331	0.06
2,197	Gritstone bio Inc	19,993	0.09	1,401	ResMed Inc	404,903	1.92
937	Guardant Health Inc	116,675	0.55	1,133	Rubius Therapeutics Inc	24,745	0.12
1,121	Hill-Rom Holdings Inc	163,957	0.78	556	Sarepta Therapeutics Inc	42,907	0.20
2,295	Ideaya Biosciences Inc	53,129	0.25	3,624	Seagen Inc	616,950	2.93
431	Illumina Inc	195,877	0.93	222	Seagen Inc	37,793	0.18
825	Imago Biosciences Inc	21,953	0.10	1,047	SI-BONE Inc	24,919	0.12
1,096	Insulet Corp	325,282	1.55	8,591	Sotera Health Co	212,284	1.01
538	Intuitive Surgical Inc	570,414	2.71	882	Talaris Therapeutics Inc	10,522	0.05
33	Intuitive Surgical Inc	34,988	0.17	1,062	Tandem Diabetes Care Inc	119,571	0.57
1,400	Iovance Biotherapeutics Inc	33,138	0.16	1,380	Taysa Gene Therapies Inc	27,600	0.13
64	IQVIA Holdings Inc	16,742	0.08	1,760	TCR2 Therapeutics Inc	28,970	0.14

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Next Generation Health Care Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,505	Teladoc Health Inc	215,042	1.02	Other Transferable Securities			
1,112	Teleflex Inc	441,086	2.10	COMMON STOCKS (SHARES)			
2,537	Translate Bio Inc	94,554	0.45	Cayman Islands			
3,943	TScan Therapeutics Inc	35,448	0.17	25,000 Kindstar Globalgene Technology Inc**			
457	United Therapeutics Corp	97,117	0.46	Total Common Stocks (Shares)			
510	Vertex Pharmaceuticals Inc	102,122	0.48	Total Other Transferable Securities			
1,754	Zentalis Pharmaceuticals Inc	115,080	0.55	Total Portfolio			
2,088	Zimmer Biomet Holdings Inc	314,641	1.49	Other Net Liabilities			
Total Common Stocks (Shares)		14,268,945	67.80	Total Net Assets (USD)			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		20,248,482	96.21				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	41,821	USD	5,378	BNY Mellon	15/9/2021	(3)
USD	215	HKD	1,675	BNY Mellon	15/9/2021	-
Net unrealised depreciation						(3)
SGD Hedged Share Class						
SGD	7,116	USD	5,266	BNY Mellon	15/9/2021	31
USD	210	SGD	285	BNY Mellon	15/9/2021	(2)
Net unrealised appreciation						29
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 11,099)						26

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Biotechnology	38.76
Health Care Equipment	22.84
Life Sciences Tools & Services	13.76
Health Care Supplies	6.08
Health Care Services	5.64
Investment Funds	3.78
Pharmaceuticals	3.01
Health Care Distributors	1.88
Health Care Facilities	1.70
Health Care Technology	1.19
Managed Health Care	1.10
Electronic Equipment & Instruments	0.35
Other Net Liabilities	(0.09)
	100.00

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Next Generation Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				149,713	Wix.com Ltd*	33,445,884	0.56
						68,037,628	1.13
FUNDS				597,100	Japan Freee KK*	48,551,804	0.81
1,997,402	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	199,822,863	3.33	431,000	GMO Payment Gateway Inc*	56,851,149	0.95
Total Funds				524,400	Lasertec Corp (Unit)*	115,062,079	1.91
				961,900	Plaid Inc*	26,436,910	0.44
				2,195,200	Rakus Co Ltd*	77,842,565	1.30
						324,744,507	5.41
COMMON STOCKS (SHARES)				887,775	Luxembourg Arrival SA	10,280,435	0.17
2,244,103	Australia Altium Ltd	49,065,554	0.82	21,396	Netherlands Adyen NV	69,115,128	1.15
12,067,794	Brazil Locaweb Servicos de Internet SA	58,421,945	0.97	265,026	ASM International NV	102,845,878	1.71
12,145,411	Magazine Luiza SA	44,334,221	0.74	851,454	BE Semiconductor Industries NV*	77,801,530	1.30
				352,738	Elastic NV	55,961,884	0.93
						305,724,420	5.09
1,225,654	Canada Lightspeed Commerce Inc	133,594,948	2.23	560,929	New Zealand Xero Ltd	62,272,974	1.04
1,000,000	Cayman Islands Altimeter Growth Corp 2	9,860,000	0.16	5,000,582	Norway Kahoot! ASA*	33,802,620	0.56
506,743	Ambarella Inc*	52,133,720	0.87	1,983,554	Nordic Semiconductor ASA	65,729,216	1.10
627,926	Bilibili Inc ADR	48,117,969	0.80			99,531,836	1.66
819,063	Dlocal Ltd/Uruguay*	52,583,845	0.88	51,375	South Korea HYBE Co Ltd	12,827,687	0.21
1,078,005	Farfetch Ltd 'A'*	44,694,087	0.74	52,843	HYBE Co Ltd	13,194,228	0.22
564,727	Kanzhun Ltd ADR	20,104,281	0.33	1,107,560	Kakao Corp	148,063,130	2.47
3,473,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd*	12,051,968	0.20	29,726	NCSOFT Corp	16,921,092	0.28
4,979,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd*	17,278,073	0.29	141,368	Samsung SDI Co Ltd	96,687,931	1.61
1,045,276	Pagseguro Digital Ltd 'A'	62,758,371	1.05			287,694,068	4.79
747,000	Silergy Corp	107,278,490	1.79	4,449,576	Sweden Acast AB*	13,585,933	0.23
753,220	StoneCo Ltd 'A'	36,214,818	0.60	110,844	Switzerland Zur Rose Group AG*	47,987,629	0.80
1,338,682	Tuya Inc ADR	13,426,981	0.22	2,177,000	Taiwan Andes Technology Corp	38,687,765	0.64
				6,904,787	United Kingdom Alphawave IP Group Plc*	30,798,322	0.51
3,114,364	China Glodon Co Ltd	27,876,369	0.46	239,403	Atlassian Corp Plc 'A'	87,882,447	1.47
12,200	Glodon Co Ltd	109,066	0.00	581,035	Endava Plc ADR*	78,149,208	1.30
1,069,885	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	40,123,909	0.67	2,271	Wise Plc	812,500	0.02
						197,642,477	3.30
1,203,838	Cyprus Ozon Holdings Plc ADR	63,815,452	1.06	386,047	United States Affirm Holdings Inc*	35,751,813	0.60
322,875	France SOITEC*	77,574,316	1.29	36,165	Affirm Holdings Inc*	3,349,241	0.06
374,554	Germany Delivery Hero SE*	54,295,613	0.90	1,050,055	agilon health Inc	38,925,539	0.65
1,181,412	Israel Tower Semiconductor Ltd	34,591,744	0.57	176,512	agilon health Inc	6,543,300	0.11

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Next Generation Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,750,007	Array Technologies Inc*	33,372,633	0.56
2,300,000	Astra Space Inc	21,413,000	0.36
4,228	Avalara Inc*	760,194	0.01
359,216	Avalara Inc*	64,587,037	1.08
568,945	Berkshire Grey Inc*	5,006,716	0.08
139,567	Berkshire Grey Inc*	1,228,190	0.02
160,882	Bill.com Holdings Inc*	44,805,637	0.75
11,734	Bumble Inc	647,130	0.01
498,805	Bumble Inc	27,509,096	0.46
786,131	Chegg Inc*	64,722,165	1.08
451,913	Cloudflare Inc ' A'	54,776,375	0.91
558,841	Cognex Corp	49,669,788	0.83
425,966	Confluent Inc ' A'*	23,466,467	0.39
571,960	CoStar Group Inc	47,993,164	0.80
171,380	Coupa Software Inc*	42,137,201	0.70
616,526	Cree Inc*	52,281,405	0.87
244,023	Crowdstrike Holdings Inc	69,017,025	1.15
838,483	CS Disco Inc	45,160,694	0.75
556,846	Dolby Laboratories Inc ' A'	55,439,588	0.92
262,935	Doximity Inc ' A'	22,636,074	0.38
44,950	Duolingo Inc	5,706,852	0.09
313,679	Enphase Energy Inc*	54,300,972	0.90
3,976	Enphase Energy Inc*	688,285	0.01
630,937	Entegris Inc	74,980,553	1.25
1,723,286	Eventbrite Inc ' A'*	30,329,834	0.50
2,031,502	Grid Dynamics Holdings Inc	53,530,078	0.89
1,385,171	Hyzon Motors Inc	13,145,273	0.22
600,932	II-VI Inc*	37,408,017	0.62
140,160	KLA Corp	47,179,258	0.79
3,594,413	Latch Inc*	42,090,576	0.70
1,097,972	Lattice Semiconductor Corp*	67,624,095	1.13
1,210,301	Legalzoom.com Inc	42,251,608	0.70
1,073,091	Lyft Inc*	51,143,517	0.85
1,086,567	MACOM Technology Solutions Holdings Inc*	67,122,676	1.12
974,426	Markforged Holdings Corp	8,039,014	0.13
477,360	Marvell Technology Inc*	29,219,206	0.49
982,310	Marvell Technology Inc*	60,127,195	1.00
38,145	MercadoLibre Inc	71,906,758	1.20
1,738	MercadoLibre Inc	3,276,286	0.05
234,660	MKS Instruments Inc	34,720,294	0.58
169,643	MongoDB Inc ' A'	67,008,985	1.12
170,087	Monolithic Power Systems Inc*	84,169,253	1.40
2,275	Okta Inc*	600,213	0.01
263,119	Okta Inc*	69,418,686	1.16
1,732,235	ON Semiconductor Corp*	76,149,051	1.27
151,690	Procore Technologies Inc	14,246,725	0.24
327,257	Qorvo Inc*	61,432,684	1.02
144,251	Roku Inc	51,074,952	0.85
6,902	Shift4 Payments Inc ' A'*	593,779	0.01
1,043,499	Shift4 Payments Inc ' A'*	89,772,219	1.49

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
918,789	Shoals Technologies Group Inc ' A'*	29,456,375	0.49
22,174	Shoals Technologies Group Inc ' A'*	710,898	0.01
869,047	SkyWater Technology Inc	26,888,314	0.45
1,052,878	Snap Inc	78,797,390	1.31
339,536	Square Inc*	91,111,090	1.52
245,575	Synopsys Inc	81,990,125	1.36
248,193	Take-Two Interactive Software Inc	39,899,507	0.66
14,660	Tesla Inc	10,686,847	0.18
100,079	Tesla Inc	72,955,589	1.21
505,990	Trade Desk Inc/The ' A'*	40,266,684	0.67
418,154	TransUnion	50,571,545	0.84
511,352	TuSimple Holdings Inc*	22,473,920	0.37
241,944	Twilio Inc ' A'	86,831,282	1.45
1,451,682	Ultra Clean Holdings Inc*	67,111,259	1.12
504,019	Unity Software Inc*	63,702,961	1.06
384,133	Zendesk Inc	47,282,931	0.79
1,031,626	ZoomInfo Technologies Inc ' A'*	66,281,970	1.10
265,154	Zscaler Inc	73,325,687	1.22
4,383,872	Zynga Inc ' A'	39,016,461	0.65
		3,109,817,201	51.78
Total Common Stocks (Shares)		5,591,720,869	93.11
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,791,543,732	96.44
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
9,478,000	Cayman Islands Linklogis Inc ' B'***	13,058,729	0.22
363	India Think & Learn Pvt Ltd, **	1,416,485	0.02
385	Think & Learn Pvt Ltd, **	1,502,332	0.03
		2,918,817	0.05
10,483	Sweden Klarna Bank AB**	14,958,032	0.25
4,000,000	United Kingdom Cazoo Holdings Ltd PIPE**	34,930,000	0.58
		34,930,000	0.58
556,675	United States Arrival S.r.l.**	6,407,329	0.11
364,947	Astranis Space Technologies Corp**	7,999,638	0.13
94,118	Automattic Inc**	8,742,621	0.15
10,500	AvidXchange Ltd**	752,430	0.01
45,631	ByteDance Ltd**	7,671,296	0.13
9,313	Databricks Inc**	2,024,087	0.03
19,079	Databricks Inc**	4,146,630	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Next Generation Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
47,923	Databricks Inc**	10,415,585	0.17	1,500,000	Spire PIPE**	13,790,700	0.23
114,138	Datarobot Inc**	2,001,981	0.03	153,445	Trax Ltd**	8,184,756	0.14
30,250	Farmer's Business Network Inc**	1,965,040	0.03	62,665	Unqork Inc**	1,099,144	0.02
20,500	Gitlab Inc**	918,810	0.02	20,400	Unqork Inc**	602,208	0.01
2,980	Online Ventures Pty Ltd**	421,026	0.01	170,320	Unqork Inc**	5,027,846	0.08
81,731	Rapyd Financial Network (2016) Ltd**	6,213,191	0.10	7,440	Unqork Inc**	219,629	0.00
18,800	SambaNova Systems Inc**	1,918,728	0.03	8,240	Unqork Inc**	243,245	0.00
84,195	SambaNova Systems Inc**	8,592,942	0.14	13,040	Unqork Inc**	384,941	0.01
332,896	Snorkel AI Inc**	5,000,098	0.08	56,120	Unqork Inc**	1,656,662	0.03
66,737	Snorkel AI Inc**	1,002,390	0.02			120,413,147	2.00
907,266	SNYK Ltd**	13,010,194	0.22			186,278,725	3.10
						186,278,725	3.10
						5,977,822,457	99.54
						27,653,708	0.46
						6,005,476,165	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,515,480	USD	6,072,029	BNY Mellon	15/9/2021	(24,839)
USD	409,613	CHF	375,535	BNY Mellon	15/9/2021	(2,124)
Net unrealised depreciation						(26,963)
CNH Hedged Share Class						
CNY	70,564	USD	10,882	BNY Mellon	15/9/2021	35
USD	716	CNY	4,653	BNY Mellon	15/9/2021	(4)
Net unrealised appreciation						31
EUR Hedged Share Class						
EUR	955,566,969	USD	1,128,599,436	BNY Mellon	15/9/2021	1,543,288
USD	97,074,939	EUR	82,636,577	BNY Mellon	15/9/2021	(658,657)
Net unrealised appreciation						884,631
GBP Hedged Share Class						
GBP	126,996,697	USD	176,525,929	BNY Mellon	15/9/2021	(1,486,072)
USD	14,795,562	GBP	10,714,785	BNY Mellon	15/9/2021	27,353
Net unrealised depreciation						(1,458,719)
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,144,687	USD	147,193	BNY Mellon	15/9/2021	(66)
USD	10,016	HKD	77,962	BNY Mellon	15/9/2021	(5)
Net unrealised depreciation						(71)
SGD Hedged Share Class						
SGD	103,367,099	USD	76,482,421	BNY Mellon	15/9/2021	447,727
USD	7,927,236	SGD	10,769,369	BNY Mellon	15/9/2021	(87,782)
Net unrealised appreciation						359,945
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,508,989,726)						(241,146)

SPAC PIPE Commitments as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,800,000	Germany Lilium GmbH	18,000,000	-
Total		18,000,000	-

Next Generation Technology Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Application Software	19.26
Semiconductors	14.90
Semiconductor Equipment	10.86
Data Processing & Outsourced Services	8.58
Interactive Media & Services	6.63
Internet Services & Infrastructure	6.32
Systems Software	4.07
Internet & Direct Marketing Retail	3.98
Investment Funds	3.33
Interactive Home Entertainment	2.95
Research & Consulting Services	2.34
Electronic Components	2.23
IT Consulting & Other Services	2.19
Automobile Manufacturers	1.56
Education Services	1.22
Trucking	1.22
Movies & Entertainment	1.06
Electrical Components & Equipment	1.06
Electronic Equipment & Instruments	0.83
Drug Retail	0.80
Health Care Services	0.76
General Merchandise Stores	0.74
Automotive Retail	0.58
Transportation Equipment	0.45
Health Care Technology	0.38
Aerospace & Defense	0.36
Information Technology	0.29
Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.26
Specified Purpose Acquisitions	0.18
Industrial Machinery	0.10
Alternative Carriers	0.03
Technology Hardware & Semiconductors	0.02
Other Net Assets	0.46
	100.00

Nutrition Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
7,086	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	708,926	0.20
Total Funds		708,926	0.20
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
109,350	Bermuda Bunge Ltd	8,279,982	2.37
201,417	Canada Ag Growth International Inc*	4,674,847	1.34
1,549,055	Flow Beverage Corp	5,632,267	1.62
471,216	Flow Beverage Corp (Wts 29/6/2023)	93,317	0.03
55,435	GURU Organic Energy Corp	746,512	0.21
429,838	Jamieson Wellness Inc	12,080,701	3.46
345,678	Maple Leaf Foods Inc	7,543,920	2.16
67,270	Restaurant Brands International Inc	4,316,716	1.24
78,522	Restaurant Brands International Inc	5,038,757	1.45
		40,127,037	11.51
1,889,000	Cayman Islands China Mengniu Dairy Co Ltd	11,350,186	3.26
160,500	Meituan ' B'	5,136,459	1.47
		16,486,645	4.73
313,000	France 2MX Organic SA (Pref)	3,571,712	1.02
6,674	Robertet SA	8,285,817	2.38
		11,857,529	3.40
35,382	Germany Delivery Hero SE	5,129,000	1.47
92,086	HelloFresh SE	9,916,912	2.84
88,295	Symrise AG ' A'	12,627,048	3.62
		27,672,960	7.93
1,224,812	Iceland Marel HF	9,181,603	2.63
563,941	Ireland Dole Plc	9,073,811	2.60
2,789,096	Greencore Group Plc	5,435,517	1.56
90,621	Kerry Group Plc	13,173,986	3.78
		27,683,314	7.94

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,294,312	Isle of Man Agronomics Ltd	3,219,481	0.92
124,732	Netherlands Corbion NV	6,725,159	1.93
71,316	Koninklijke DSM NV	15,211,896	4.36
		21,937,055	6.29
2,613,706	Norway Hofseth BioCare ASA	2,195,339	0.63
177,865	Salmar ASA*	11,935,207	3.42
		14,130,546	4.05
8,597	Sweden Oatly Group AB ADR	161,280	0.05
109,139	Switzerland Nestle SA	13,835,128	3.97
84,612	United Kingdom Cranswick Plc	4,643,669	1.33
968,967	Moonpig Group Plc	5,144,264	1.48
258,787	Ocado Group Plc*	7,233,332	2.07
1,272,719	THG Plc	10,814,180	3.10
		27,835,445	7.98
349,381	United States BellRing Brands Inc ' A'*	11,540,054	3.31
30,334	Costco Wholesale Corp*	13,815,317	3.96
107,064	Darling Ingredients Inc	8,088,685	2.32
30,596	Deere & Co	11,540,199	3.31
155,188	FMC Corp	14,514,734	4.16
59,962	Freshpet Inc*	7,516,237	2.16
150,473	Grocery Outlet Holding Corp*	3,812,986	1.09
159,704	Hydrofarm Holdings Group Inc*	7,857,437	2.25
47,411	John Bean Technologies Corp	6,876,965	1.97
172,425	Laird Superfood Inc	3,276,075	0.94
106,161	MGP Ingredients Inc	6,914,266	1.98
395,097	Natural Order Acquisition Corp	3,832,441	1.10
248,875	Natural Order Acquisition Corp (Wts 15/9/2025)	119,460	0.03
78,530	Tractor Supply Co	15,365,965	4.41
		115,070,821	32.99
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		337,478,826	96.76
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		338,187,752	96.96

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Nutrition Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities							
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS				United Kingdom			
	Canada			4,747,573	Agronomics Ltd (Wts 11/5/2023)**	-	0.00
532,125	Guru Organic Energy Corp**	7,030,730	2.02	Total Common Stocks (Shares) & Warrants			
						7,030,730	2.02
				Total Other Transferable Securities			
						7,030,730	2.02
				Total Portfolio			
						345,218,482	98.98
720,000	China Forestry Group**	-	0.00	Other Net Assets			
						3,558,633	1.02
				Total Net Assets (USD)			
						348,777,115	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	14,325,529	USD	16,919,647	BNY Mellon	15/9/2021	23,061
USD	608,215	EUR	518,328	BNY Mellon	15/9/2021	(4,808)
Net unrealised appreciation						18,253
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,499,699	USD	3,475,991	BNY Mellon	15/9/2021	(30,650)
USD	111,187	GBP	80,962	BNY Mellon	15/9/2021	(402)
Net unrealised depreciation						(31,052)
JPY Hedged Share Class						
JPY	790,024	USD	7,196	BNY Mellon	15/9/2021	7
USD	132	JPY	14,458	BNY Mellon	15/9/2021	-
Net unrealised appreciation						7
PLN Hedged Share Class						
PLN	6,786,151	USD	1,757,647	BNY Mellon	15/9/2021	14,501
USD	142,396	PLN	554,669	BNY Mellon	15/9/2021	(2,451)
Net unrealised appreciation						12,050
SGD Hedged Share Class						
SGD	13,389,348	USD	9,907,626	BNY Mellon	15/9/2021	57,291
USD	356,023	SGD	484,680	BNY Mellon	15/9/2021	(4,696)
Net unrealised appreciation						52,595
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 33,359,001)						51,853

Nutrition Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Packaged Foods & Meats	25.23
Specialty Chemicals	12.29
Internet & Direct Marketing Retail	10.37
Agricultural & Farm Machinery	6.90
Personal Products	6.77
Agricultural Products	4.69
Specialty Stores	4.41
Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.16
Hypermarkets & Super Centers	3.96
Soft Drinks	3.88
Food Retail	3.16
Restaurants	2.68
Electronic Equipment & Instruments	2.63
Specified Purpose Acquisitions	2.15
Distillers & Vintners	1.98
Industrial Machinery	1.97
Asset Management & Custody Banks	0.92
Biotechnology	0.63
Investment Funds	0.20
Other Net Assets	1.02
	100.00

Sustainable Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				36,356,128	Italy Enel SpA	331,043,130	4.52
				3,980,572	Prysmian SpA	150,516,384	2.05
						481,559,514	6.57
FUNDS				1,572,400	Japan Azbil Corp*	68,443,129	0.93
377,292	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	37,744,816	0.52	1,155,600	Rohm Co Ltd*	111,873,054	1.53
						180,316,183	2.46
Total Funds				3,163,813	Netherlands STMicroelectronics NV	140,244,578	1.91
COMMON STOCKS (SHARES)				1,979,800	Norway Scatec ASA*	40,934,674	0.56
1,142,222	Belgium Umicore SA*	74,928,460	1.02	29,181,089	Portugal EDP - Energias de Portugal SA*	159,578,017	2.18
8,042,569	Brazil Neoenergia SA	26,139,112	0.36	393,109	South Korea Samsung SDI Co Ltd	268,864,919	3.67
3,439,896	Canada Ballard Power Systems Inc*	57,927,849	0.79	244,269	SK IE Technology Co Ltd	43,715,396	0.59
78,000	Canadian Solar Inc	2,880,540	0.04			312,580,315	4.26
3,006,400	Canadian Solar Inc	111,026,352	1.51	6,820,712	Spain EDP Renovaveis SA*	176,456,176	2.41
		171,834,741	2.34	8,968,322	Iberdrola SA	110,918,174	1.51
51,837,000	China China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	105,665,317	1.44			287,374,350	3.92
46,441,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'*	88,697,940	1.21	2,806,471	Sweden Atlas Copco AB	193,470,984	2.64
		194,363,257	2.65	11,172,515	Hexagon AB	193,329,449	2.64
6,744,934	Denmark Vestas Wind Systems A/S*	273,160,723	3.73			386,800,433	5.28
996,172	France Air Liquide SA*	178,163,305	2.43	541,101	Switzerland Sika AG*	196,006,200	2.68
2,948,015	Dassault Systemes SE	168,742,549	2.30	1,023,331	TE Connectivity Ltd	154,103,415	2.10
958,739	McPhy Energy SA*	19,293,889	0.26			350,109,615	4.78
1,534,151	Schneider Electric SE*	274,706,251	3.75	2,203,693	United Kingdom Johnson Matthey Plc	89,689,694	1.22
391,674	SOITEC*	94,104,042	1.29	901,172	United State A O Smith Corp*	65,569,275	0.89
		735,010,036	10.03	1,350,310	Analog Devices Inc	218,237,102	2.98
6,473,409	Germany Infineon Technologies AG*	275,278,913	3.75	448,926	ANSYS Inc	164,109,389	2.24
6,776,628	RWE AG	265,136,944	3.62	1,558,442	Darling Ingredients Inc	117,740,293	1.61
		540,415,857	7.37	1,313,837	First Solar Inc*	124,065,628	1.69
1,184,565	Ireland Eaton Corp Plc	199,871,652	2.73	3,956,418	NextEra Energy Inc*	332,932,575	4.54
2,621,393	Johnson Controls International plc	196,027,769	2.67	3,294,030	ON Semiconductor Corp	144,805,559	1.98
1,756,225	Kingspan Group Plc	200,053,719	2.73	1,815,678	Quanta Services Inc*	187,886,360	2.56
607,741	Linde Plc	191,287,425	2.61	320,526	Rogers Corp*	68,361,785	0.93
936,980	Trane Technologies Plc	186,299,733	2.54	1,254,737	Shoals Technologies Group Inc 'A'*	40,226,868	0.55
		973,540,298	13.28	2,716,649	Sunnova Energy International Inc*	97,038,702	1.32
				2,107,843	Sunrun Inc*	94,220,582	1.29

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Sustainable Energy Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
768,802	Texas Instruments Inc*	145,465,026	1.98				
		1,800,659,144	24.56				
Total Common Stocks (Shares)		7,219,239,001	98.48	BONDS			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		7,256,983,817	99.00		United States		
Other Transferable Securities				USD708,486	Enchi Corp Npv (Defaulted) 8% 5/8/2020**	-	0.00
COMMON STOCKS (SHARES)				Total Bonds		-	0.00
	United States			Total Other Transferable Securities		68,322,915	0.93
3,281,600	Enchi Corp Npv**	-	0.00	Total Portfolio		7,325,306,732	99.93
7,650,000	Renew PIPE**	68,322,915	0.93	Other Net Assets		5,273,056	0.07
		68,322,915	0.93	Total Net Assets (USD)		7,330,579,788	100.00
Total Common Stocks (Shares)		68,322,915	0.93				

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,845,280	USD	2,089,314	BNY Mellon	15/9/2021	(8,537)
USD	53,658	AUD	74,481	BNY Mellon	15/9/2021	(811)
Net unrealised depreciation						(9,348)
CAD Hedged Share Class						
CAD	217,202	USD	172,497	BNY Mellon	15/9/2021	(446)
USD	1,313	CAD	1,664	BNY Mellon	15/9/2021	(6)
Net unrealised depreciation						(452)
CNH Hedged Share Class						
CNY	52,229,438	USD	8,049,337	BNY Mellon	15/9/2021	31,041
USD	140,159	CNY	912,420	BNY Mellon	15/9/2021	(1,002)
Net unrealised appreciation						30,039
EUR Hedged Share Class						
EUR	158,861,380	USD	187,608,945	BNY Mellon	15/9/2021	275,352
USD	21,420,493	EUR	18,245,164	BNY Mellon	15/9/2021	(157,908)
Net unrealised appreciation						117,444
GBP Hedged Share Class						
GBP	823,441	USD	1,136,169	BNY Mellon	15/9/2021	(1,220)
USD	14,251	GBP	10,409	BNY Mellon	15/9/2021	(95)
Net unrealised depreciation						(1,315)
HKD Hedged Share Class						
HKD	51,213,615	USD	6,581,392	BNY Mellon	15/9/2021	1,100
USD	122,118	HKD	951,099	BNY Mellon	15/9/2021	(127)
Net unrealised appreciation						973
NZD Hedged Share Class						
NZD	8,126	USD	5,726	BNY Mellon	15/9/2021	-
USD	132	NZD	191	BNY Mellon	15/9/2021	(2)
Net unrealised depreciation						(2)
SGD Hedged Share Class						
SGD	96,327,404	USD	71,265,667	BNY Mellon	15/9/2021	425,242
USD	1,744,832	SGD	2,375,098	BNY Mellon	15/9/2021	(22,815)
Net unrealised appreciation						402,427
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 301,271,491)						539,766

Sustainable Energy Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	33.47
Industrials	30.39
Utilities	23.39
Materials	10.55
Consumer Staples	1.61
Investment Funds	0.52
Other Net Assets	0.07
	100.00

Sustainable Global Infrastructure Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
COMMON STOCKS (SHARES)							
Australia				Spain			
152,462	AusNet Services Ltd	215,727	2.05	6,239	Cellnex Telecom SA	423,435	4.02
53,135	Sydney Airport	309,672	2.94	7,648	EDP Renovaveis SA	197,859	1.88
31,142	Transurban Group	323,596	3.08			621,294	5.90
		848,995	8.07	Switzerland			
Cayman Islands				1,592	Flughafen Zurich AG	265,395	2.52
31,000	GDS Holdings Ltd 'A'	217,542	2.07	United Kingdom			
Denmark				94,483	Assura Plc (Reit)	103,005	0.98
686	Orsted AS	109,056	1.04	31,024	National Grid Plc	402,189	3.82
France				4,256	Pennon Group Plc	73,206	0.70
23,136	Eutelsat	266,445	2.53	7,917	Severn Trent Plc	301,924	2.87
31,219	Getlink SE	501,462	4.77			880,324	8.37
		767,907	7.30	United States			
Germany				1,496	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	306,904	2.92
6,226	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	400,468	3.81	2,305	American States Water Co	213,651	2.03
17,374	Hamburger Hafen und Logistik AG	384,150	3.65	757	American Tower Corp (Reit)	220,249	2.09
		784,618	7.46	1,747	American Water Works Co Inc	320,085	3.04
Italy				3,874	Avangrid Inc	211,908	2.01
31,351	Enel SpA	285,469	2.71	1,352	Consolidated Edison Inc	102,563	0.98
10,069	ERG SpA	296,446	2.82	5,700	Eversource Energy	519,840	4.94
17,490	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	208,557	1.98	2,266	Exelon Corp	110,830	1.05
12,827	Terna - Rete Elettrica Nazionale	101,585	0.97	6,183	NextEra Energy Inc	520,299	4.94
		892,057	8.48	6,546	Public Service Enterprise Group Inc	419,599	3.99
Japan				1,494	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	534,867	5.08
172	Canadian Solar Infrastructure Fund Inc (Unit)	197,087	1.87	8,304	Switch Inc	206,271	1.96
6,000	East Japan Railway Co	406,436	3.86	2,397	Welltower Inc (Reit)	205,711	1.96
		603,523	5.73			3,892,777	36.99
Portugal				Total Common Stocks (Shares)			
73,559	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	213,959	2.03			10,097,447	95.96
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						10,097,447	95.96
				Total Portfolio			
						10,097,447	95.96
				Other Net Assets			
						425,528	4.04
				Total Net Assets (USD)			
						10,522,975	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Sustainable Global Infrastructure Fund⁽²⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Utilities	43.87
Industrials	26.61
Real Estate	13.03
Communication Services	6.55
Information Technology	5.90
Other Net Assets	4.04
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Healthcare	28.03
Industrials	23.16
Information Technology	17.11
Consumer Staples	14.03
Financials	10.03
Consumer Discretionary	3.94
Materials	3.35
Other Net Assets	0.35
	100.00

⁽⁴⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Systematic China A-Share Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				193,997	By-health Co Ltd	755,827	0.12
COMMON STOCKS (SHARES)				229,733	Centre Testing International Group Co Ltd	938,831	0.15
726,216	China Accelink Technologies Co Ltd	2,674,141	0.43	74,595	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	2,236,273	0.36
58,200	AECC Aviation Power Co Ltd	613,807	0.10	903,046	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	5,260,015	0.85
15,432,800	Agricultural Bank of China Ltd	7,076,618	1.14	779,707	China Avionics Systems Co Ltd	2,352,934	0.38
332,400	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2,173,015	0.35	5,009,293	China Construction Bank Corp	4,539,642	0.73
509,200	Anhui Guangxin Agrochemical Co Ltd	2,768,757	0.45	1,991,777	China International Marine Containers Group Co Ltd	5,655,779	0.91
828,900	Anhui Zhongding Sealing Parts Co Ltd	2,288,227	0.37	1,309,900	China Jushi Co Ltd	3,561,267	0.58
12,644	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd	482,924	0.08	2,948,225	China Merchants Bank Co Ltd	22,361,005	3.62
87,341	Autel Intelligent Technology Corp Ltd	1,130,051	0.18	964,500	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	1,488,164	0.24
347,400	AVIC Electromechanical Systems Co Ltd	753,437	0.12	2,795,000	China Molybdenum Co Ltd	3,385,929	0.55
88,416	AVIC Jonhon Optronic Technology Co Ltd	1,373,107	0.22	1,440	China National Medicines Corp Ltd	6,514	0.00
122,500	AVIC Xi'an Aircraft Industry Group Co Ltd	573,672	0.09	7,769,970	China Petroleum & Chemical Corp	5,127,648	0.83
105,376	AVICOPTER Plc	1,024,015	0.17	1,006,399	China Railway Group Ltd	877,744	0.14
7,546,381	Bank of Communications Co Ltd	5,167,141	0.84	1,295,373	China Railway Signal & Communication Corp Ltd	1,049,508	0.17
24,500	Bank of Nanjing Co Ltd	35,601	0.01	87,241	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	3,085,296	0.50
3,200	Bank of Ningbo Co Ltd	16,012	0.00	1,358,100	China Vanke Co Ltd	4,165,683	0.67
5,129,321	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	8,096,985	1.31	28,500	Chinalin Securities Co Ltd	55,983	0.01
77,600	Beijing BDStar Navigation Co Ltd	509,222	0.08	259,000	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	415,670	0.07
78,679	Beijing Easpring Material Technology Co Ltd	958,011	0.15	94,100	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	2,580,193	0.42
24,613	Beijing Kingsoft Office Software Inc	951,315	0.15	150,800	Citic Pacific Special Steel Group Co Ltd	595,237	0.10
52,100	Beijing New Building Materials Plc	267,150	0.04	3,104,300	CITIC Securities Co Ltd	12,349,461	2.00
42,260	Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd	203,077	0.03	51,271	CNHTC Jinan Truck Co Ltd	199,120	0.03
13,000	Beijing United Information Technology Co Ltd	219,090	0.04	261,943	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	20,081,087	3.25
144,184	BGI Genomics Co Ltd	2,094,898	0.34	536,000	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	1,722,118	0.28
1,682,800	Bluefocus Intelligent Communications Group Co Ltd	1,514,600	0.24	307,184	Daan Gene Co Ltd	891,304	0.14
11,773,795	BOE Technology Group Co Ltd	10,615,214	1.72	175,400	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	1,237,405	0.20
989,600	Bright Dairy & Food Co Ltd	1,922,412	0.31	335,100	Deppon Logistics Co Ltd	502,503	0.08
202,190	BYD Co Ltd	8,676,184	1.40	2,163,530	East Money Information Co Ltd	10,373,203	1.68
				79,170	Ecovacs Robotics Co Ltd	1,799,080	0.29
				485,100	ENN Natural Gas Co Ltd	1,537,539	0.25

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
19,380	Fangda Carbon New Material Co Ltd	38,819	0.01	476,294	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	8,537,590	1.38
3,268,797	Fangda Special Steel Technology Co Ltd	4,111,812	0.66	383,413	Huafon Chemical Co Ltd	825,008	0.13
22,200	Flat Glass Group Co Ltd	201,702	0.03	89,700	Hualan Biological Engineering Inc	408,952	0.07
4,636,953	Focus Media Information Technology Co Ltd	5,164,769	0.83	1,371,726	Huayu Automotive Systems Co Ltd	4,929,974	0.80
419,303	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	6,169,492	1.00	1,630,280	Hunan Valin Steel Co Ltd	1,969,909	0.32
213,400	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1,583,504	0.26	388,606	Hundsun Technologies Inc	2,983,528	0.48
14,850	Ganfeng Lithium Co Ltd	506,102	0.08	137,600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	98,480	0.02
58,002	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	3,294,098	0.53	4,618,000	Industrial Bank Co Ltd	13,234,726	2.14
523,565	GF Securities Co Ltd	1,540,227	0.25	3,585,280	Industrial Securities Co Ltd	5,520,759	0.89
9,000	Gigadevice Semiconductor Beijing Inc	213,386	0.03	45,434	Ingenic Semiconductor Co Ltd	1,002,541	0.16
134,409	Glodon Co Ltd	1,203,082	0.19	903,933	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	4,762,469	0.77
827,284	GoerTek Inc	5,964,449	0.96	351,317	Jafron Biomedical Co Ltd	2,665,675	0.43
39,900	GoldenHome Living Co Ltd	192,354	0.03	122,746	Jason Furniture Hangzhou Co Ltd	1,308,423	0.21
100,953	Gongniu Group Co Ltd	2,757,622	0.45	501,977	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,514,888	0.57
219,700	Greatown Holdings Ltd	120,822	0.02	96,300	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	2,499,390	0.40
377,600	Greenland Holdings Corp Ltd	260,304	0.04	720,600	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	3,654,788	0.59
1,700,700	Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd	1,470,115	0.24	50,500	Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	63,602	0.01
451,155	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	2,058,960	0.33	85,200	Jiangxi Copper Co Ltd	350,160	0.06
1,038,958	Guangzhou Haige Communications Group Inc Co	1,801,015	0.29	230,500	Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	346,720	0.06
183,919	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	3,005,857	0.49	37,600	Jingjin Environmental Protection Co Ltd	232,990	0.04
69,800	Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd	1,472,834	0.24	1,709,468	Jinke Properties Group Co Ltd	1,271,134	0.21
311,065	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	2,053,298	0.33	165,601	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	401,482	0.06
664,280	Guotai Junan Securities Co Ltd	1,827,610	0.30	41,700	JiuGui Liquor Co Ltd	1,353,218	0.22
1,229,368	Haier Smart Home Co Ltd	5,153,461	0.83	1,576,700	Joicare Pharmaceutical Group Industry Co Ltd	2,696,544	0.44
1,212,100	Haitong Securities Co Ltd	2,386,565	0.39	226,100	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	529,943	0.09
25,400	Hangcha Group Co Ltd	72,794	0.01	58,100	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co Ltd	270,464	0.04
1,138,498	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	6,296,363	1.02	172,255	Joyoung Co Ltd	561,445	0.09
433,500	Hangzhou Silan Microelectronics Co Ltd	3,680,094	0.59	60,140	Kweichow Moutai Co Ltd	14,515,105	2.35
257,870	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	1,792,047	0.29	19,900	Lakala Payment Co Ltd	82,464	0.01
88,700	Hengli Petrochemical Co Ltd	360,010	0.06				

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
228,100	Lens Technology Co Ltd	833,924	0.13	3,401,200	Shanghai International Port Group Co Ltd	2,945,325	0.48
682,060	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	9,452,371	1.53	49,100	Shanghai Jahwa United Co Ltd	362,210	0.06
1,030,900	Luxi Chemical Group Co Ltd	3,698,660	0.60	97,968	Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	237,513	0.04
102,500	Luzhou Laojiao Co Ltd	2,699,368	0.44	326,558	Shanghai M&G Stationery Inc	3,486,036	0.56
318,053	Maccura Biotechnology Co Ltd	1,396,825	0.23	562	Shanghai Medicilon Inc	51,500	0.01
8,500	Maxscend Microelectronics Co Ltd	499,054	0.08	1,123,460	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	3,341,551	0.54
587,833	Ming Yang Smart Energy Group Ltd	2,047,102	0.33	1,833,100	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	2,569,946	0.42
15,700	MLS Co Ltd	40,787	0.01	104,000	Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	2,464,984	0.40
9,029,619	Nanjing Iron & Steel Co Ltd	6,014,883	0.97	64,460	Shanghai Weaver Network Co Ltd	754,721	0.12
31,874	NAURA Technology Group Co Ltd	1,757,085	0.28	37,400	Shanxi Taigang Stainless Steel Co Ltd	58,575	0.01
27,793	New China Life Insurance Co Ltd	174,890	0.03	151,704	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	6,521,997	1.05
61,105	Ningbo Tuopu Group Co Ltd	339,356	0.05	2,705,596	Shengyi Technology Co Ltd	9,849,634	1.59
114,667	Oppl Lighting Co Ltd	407,494	0.07	137,500	Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	2,342,428	0.38
809,108	ORG Technology Co Ltd	738,263	0.12	479,721	Shenzhen Gongjin Electronics Co Ltd	655,461	0.11
2,298,300	Orient Securities Co Ltd/China	5,329,885	0.86	52,100	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	840,755	0.14
4,965	Ovctek China Inc	51,379	0.01	478,297	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	5,262,203	0.85
1,520,400	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co Ltd	1,102,283	0.18	195,415	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	9,929,355	1.61
8,529,700	PetroChina Co Ltd	6,527,547	1.06	662,600	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	3,673,689	0.59
198,400	Ping An Bank Co Ltd	547,080	0.09	78,427	Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	1,792,037	0.29
1,121,199	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,667,075	1.40	836,274	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	2,215,307	0.36
2,433,100	Postal Savings Bank of China Co Ltd	1,937,369	0.31	609,100	Sinoma Science & Technology Co Ltd	2,814,694	0.45
612,600	SAIC Motor Corp Ltd	1,833,468	0.30	2,181,500	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	1,145,630	0.19
3,200	Sangfor Technologies Inc	135,035	0.02	6,148,391	Sinotrans Ltd	4,733,770	0.77
64,000	Sanquan Food Co Ltd	143,561	0.02	2,177,500	SooChow Securities Co Ltd	3,191,087	0.52
2,291,950	Sansteel Minguang Co Ltd Fujian	3,507,934	0.57	162,700	Sungrow Power Supply Co Ltd	3,964,152	0.64
713,855	Sany Heavy Industry Co Ltd	2,900,665	0.47	122,600	Sunwoda Electronic Co Ltd	746,591	0.12
29,100	SG Micro Corp	1,442,555	0.23	387,892	Tangshan Sanyou Chemical Industries Co Ltd	867,095	0.14
2,244,163	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	2,005,947	0.32	6,264,492	TCL Technology Group Corp	6,919,340	1.12
517,600	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	3,669,185	0.59	87,863	Thunder Software Technology Co Ltd	1,613,604	0.26
201,755	Shanghai Bairun Investment Holding Group Co Ltd	2,240,015	0.36				
146,895	Shanghai Baosight Software Co Ltd	1,599,748	0.26				
193,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1,897,466	0.31				
27,087	Shanghai Friendess Electronic Technology Corp Ltd	2,100,169	0.34				

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
351,300	Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co Ltd	2,344,462	0.38	2,905,250	Xinxing Ductile Iron Pipes Co Ltd	1,998,277	0.32
174,726	Tianma Microelectronics Co Ltd	383,004	0.06	155,835	Xinyangfeng Agricultural Technology Co Ltd	516,616	0.08
1,435,800	Tianshui Huatian Technology Co Ltd	2,835,916	0.46	282,500	Xuji Electric Co Ltd	875,261	0.14
278,700	Tongkun Group Co Ltd	1,031,868	0.17	81,310	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	652,978	0.11
2,123,500	Tongling Nonferrous Metals Group Co Ltd	1,398,075	0.23	398,954	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,070,413	0.33
7,904	TONGWEI Co Ltd	74,691	0.01	336,442	Yunnan Baiyao Group Co Ltd	4,622,471	0.75
97,838	Tsingtao Brewery Co Ltd	1,308,303	0.21	474,700	Yunnan Tin Co Ltd	1,794,314	0.29
26,000	Unigroup Guoxin Microelectronics Co Ltd	901,008	0.15	1,454,290	Yutong Bus Co Ltd	2,771,057	0.45
576,396	Unisplendour Corp Ltd	2,120,674	0.34	107,400	Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	2,332,773	0.38
215,339	Walvax Biotechnology Co Ltd	2,591,988	0.42	103,170	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd	1,241,355	0.20
549,920	Wanhua Chemical Group Co Ltd	9,089,777	1.47	44,708	Zhejiang Orient Gene Biotech Co Ltd	1,194,644	0.19
248,090	Weifu High-Technology Group Co Ltd	890,097	0.14	978,798	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	3,828,633	0.62
111,749	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	4,190,924	0.68	1,249,110	Zhejiang Semir Garment Co Ltd	1,830,548	0.30
19,300	Wuhan Guide Infrared Co Ltd	81,921	0.01	134,672	Zhejiang Supor Co Ltd	1,017,882	0.16
39,400	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	104,066	0.02	460,100	Zhejiang Wansheng Co Ltd	1,502,492	0.24
464,972	Wuliangye Yibin Co Ltd	14,527,820	2.35	1,646,675	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	5,040,622	0.81
159,863	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	277,120	0.04	17,700	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd	74,801	0.01
388,326	WuXi AppTec Co Ltd	7,988,842	1.29	596,500	Zijin Mining Group Co Ltd	1,026,630	0.17
469,524	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	5,426,077	0.88	3,060,009	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	3,735,409	0.60
926,700	Wuxi Taiji Industry Co Ltd	1,241,780	0.20	1,050,200	ZTE Corp	5,401,314	0.87
569,325	Xiamen Tungsten Co Ltd	2,710,267	0.44			609,231,670	98.50
1,816,004	Xiamen Xiangyu Co Ltd	2,273,094	0.37			609,231,670	98.50
2,702,963	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	6,109,205	0.99			609,231,670	98.50
						9,292,171	1.50
						618,523,841	100.00

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
581	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2021	8,529,661	(134,932)
Total				8,529,661	(134,932)

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	13,454,027	USD	15,888,158	BNY Mellon	15/9/2021	23,830
USD	2,630,922	EUR	2,242,482	BNY Mellon	15/9/2021	(21,243)
Net unrealised appreciation						2,587
SGD Hedged Share Class						
SGD	7,803,810	USD	5,773,401	BNY Mellon	15/9/2021	34,523
USD	662,893	SGD	901,290	BNY Mellon	15/9/2021	(7,885)
Net unrealised appreciation						26,638
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 25,039,311)						29,225

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	19.03
Information Technology	16.94
Industrials	14.84
Materials	13.54
Healthcare	10.40
Consumer Staples	10.09
Consumer Discretionary	8.41
Energy	1.89
Communication Services	1.69
Real Estate	1.18
Utilities	0.49
Other Net Assets	1.50
	100.00

[次へ](#)

Systematic Global Equity High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				72,000	Smoore International Holdings Ltd	385,422	0.01
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS				8,399,000	Sunac China Holdings Ltd	21,481,771	0.66
	Australia			1,844,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3,280,095	0.10
232,091	BHP Group Ltd	7,740,716	0.24	142,000	Uni-President China Holdings Ltd	134,507	0.00
472,632	Endeavour Group Ltd/Australia	2,522,950	0.08	7,941,000	Want Want China Holdings Ltd*	5,399,087	0.17
495,537	Fortescue Metals Group Ltd	7,609,535	0.23	448,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	1,882,848	0.06
10,519	REA Group Ltd	1,180,716	0.04			37,281,395	1.14
11,039	Sonic Healthcare Ltd	350,334	0.01				
		19,404,251	0.60		Chile		
	Belgium			3,801,756	Colbun SA	617,989	0.02
258,127	Etablissements Franz Colruyt NV*	14,561,385	0.45		China		
	Bermuda			23,503,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'*	7,884,120	0.24
5,203	Athene Holding Ltd 'A'	343,554	0.01	60,457,000	Bank of China Ltd 'H'	21,212,832	0.65
81,800	China Gas Holdings Ltd	237,077	0.01	14,048,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'*	8,070,704	0.25
961,000	CK Infrastructure Holdings Ltd	5,835,991	0.18	2,231,000	China Cinda Asset Management Co Ltd 'H'	395,702	0.01
25,128	Credicorp Ltd	2,627,132	0.08	14,072,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'*	6,474,829	0.20
11,549	IHS Markit Ltd	1,398,353	0.04	24,041,000	China Construction Bank Corp 'H'	17,365,139	0.53
5,352,000	Kunlun Energy Co Ltd	5,668,038	0.17	2,373,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	850,925	0.03
		16,110,145	0.49	173,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	488,633	0.02
	Brazil			2,126,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,030,135	0.03
204,213	BB Seguridade Participacoes SA	769,239	0.02	862,000	China Tower Corp Ltd 'H'	113,005	0.00
449,627	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	2,435,260	0.07	808,500	China Vanke Co Ltd 'H'*	2,182,171	0.07
335,698	Petroleo Brasileiro SA	1,837,112	0.06	4,970,000	Huaneng Power International Inc 'H'*	2,395,395	0.07
		5,041,611	0.15	311,200	Huatai Securities Co Ltd 'H'	446,368	0.02
	Canada			36,562,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	20,394,314	0.63
144,067	BCE Inc	7,532,032	0.23	1,570,700	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	4,622,939	0.14
22,211	CGI Inc	1,994,665	0.06	3,749,000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	1,156,421	0.04
5,923	Constellation Software Inc/Canada	10,089,948	0.31	6,764,000	PetroChina Co Ltd 'H'	2,964,472	0.09
52,880	Enbridge Inc	2,070,969	0.07	4,770,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	4,309,860	0.13
8,496	FirstService Corp	1,589,570	0.05	6,413,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'*	4,623,954	0.14
254,088	Hydro One Ltd	6,344,159	0.20	164,000	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	421,142	0.01
18,919	TELUS Corp	439,406	0.01			107,403,060	3.30
30,348	Thomson Reuters Corp	3,570,896	0.11				
581,905	Wheaton Precious Metals Corp*	25,845,585	0.79				
		59,477,230	1.83				
	Cayman Islands						
69,100	Alibaba Group Holding Ltd	1,469,824	0.04				
1,161,000	China Aoyuan Group Ltd*	695,357	0.02				
228,000	China Resources Land Ltd	848,346	0.03				
484,400	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd*	981,182	0.03				
61,000	Kingboard Holdings Ltd	299,882	0.01				
31,500	Li Ning Co Ltd	423,074	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
31,734	Czech Republic CEZ AS	994,087	0.03	20,439	Italy Assicurazioni Generali SpA	415,307	0.01
1,402	Denmark Coloplast A/S	244,326	0.01	71,300	Japan ABC-Mart Inc*	3,828,232	0.12
195,639	Novo Nordisk A/S	19,815,566	0.61	82,600	Astellas Pharma Inc	1,398,252	0.04
9,754	Novozymes A/S	792,839	0.02	367,000	Bridgestone Corp	16,941,552	0.52
		20,852,731	0.64	471,700	Canon Inc*	11,229,214	0.35
93,722	Finland Kesko Oyj	3,892,956	0.12	3,900	Daikin Industries Ltd	974,289	0.03
47,746	Kone Oyj 'B'*	3,967,607	0.12	38,300	Daito Trust Construction Co Ltd	4,217,539	0.13
1,324,303	Nordea Bank Abp	15,583,645	0.48	6,700	Denso Corp*	470,893	0.01
		23,444,208	0.72	17,400	Disco Corp*	5,083,592	0.16
29,744	France Legrand SA	3,415,607	0.10	39,300	FANUC Corp	8,594,413	0.26
368,115	Germany Evonik Industries AG*	12,500,511	0.38	16,600	Fast Retailing Co Ltd*	10,973,858	0.34
22,871	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1,762,082	0.05	6,900	Hoya Corp	1,118,341	0.03
4,373	HelloFresh SE	470,937	0.02	26,600	Isuzu Motors Ltd	337,531	0.01
		14,733,530	0.45	1,715,900	Japan Tobacco Inc*	33,356,038	1.02
246,500	Hong Kong Beijing Enterprises Holdings Ltd	849,065	0.03	130,500	Kao Corp	7,906,136	0.24
3,412,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	10,350,804	0.32	378,200	KDDI Corp*	11,618,361	0.36
5,634,000	China Power International Development Ltd*	2,273,714	0.07	28,500	Keyence Corp	17,180,541	0.53
964,000	CITIC Ltd	1,199,339	0.04	85,000	Lawson Inc*	4,106,655	0.13
110,500	CLP Holdings Ltd*	1,104,211	0.03	60,000	M3 Inc	4,047,950	0.12
992,000	Guangdong Investment Ltd	1,376,971	0.04	24,200	Mitsubishi Corp	730,412	0.02
12,794,000	HKT Trust & HKT Ltd	17,430,170	0.53	698,800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	3,786,388	0.12
204,750	Hong Kong & China Gas Co Ltd	329,471	0.01	337,500	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	10,937,217	0.34
7,990,000	Lenovo Group Ltd*	8,852,042	0.27	65,900	Nidec Corp*	7,581,205	0.23
103,400	Link REIT (Unit) (Reit)	950,867	0.03	62,600	Nintendo Co Ltd*	30,187,243	0.93
2,315,500	Power Assets Holdings Ltd	14,537,803	0.45	240,800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,444,749	0.20
181,500	Techtronic Industries Co Ltd*	4,023,974	0.12	44,800	Nitori Holdings Co Ltd*	8,404,596	0.26
		63,278,431	1.94	64,000	Nitto Denko Corp	4,877,303	0.15
202,624	Ireland Accenture Plc 'A'	68,124,215	2.09	122,000	Pigeon Corp	3,542,115	0.11
2,101	Allegion plc	301,577	0.01	78,200	Recruit Holdings Co Ltd*	4,633,547	0.14
12,161	Kingspan Group Plc	1,385,274	0.04	28,000	Shimadzu Corp	1,259,617	0.04
81,083	Medtronic Plc	10,919,448	0.34	5,600	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	929,335	0.03
		80,730,514	2.48	6,100	SMC Corp*	3,920,794	0.12
66,193	Israel Check Point Software Technologies Ltd	8,432,326	0.26	1,754,300	SoftBank Corp*	23,563,915	0.72
337,795	Israel Discount Bank Ltd	1,747,077	0.05	1,385,400	Sumitomo Chemical Co Ltd*	7,046,977	0.22
14,107	Nice Ltd	4,140,199	0.13	38,600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,337,453	0.04
		14,319,602	0.44	40,000	Suntory Beverage & Food Ltd	1,606,199	0.05
				11,700	Sysmex Corp	1,335,315	0.04
				1,086,100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	36,424,454	1.12
				7,500	Terumo Corp*	314,289	0.01
				21,900	Tokio Marine Holdings Inc	1,073,440	0.03
				56,900	Tokyo Electron Ltd*	24,502,793	0.75
				44,100	USS Co Ltd	732,052	0.02
						328,554,795	10.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Jersey				South Korea		
46,523	Amcor Plc	598,053	0.02	24,600	Kakao Corp	3,288,628	0.10
52,341	Experian Plc	2,302,676	0.07	793	NAVER Corp	300,252	0.01
45,104	Ferguson Plc	6,486,875	0.20	601	NCSOFT Corp	342,111	0.01
132,803	WPP Plc	1,791,920	0.05	5,487	S-1 Corp	388,531	0.01
		11,179,524	0.34			4,319,522	0.13
	Malaysia				Sweden		
438,500	AMMB Holdings Bhd	319,618	0.01	195,211	Atlas Copco AB	13,457,351	0.41
2,102,000	CIMB Group Holdings Bhd	2,482,750	0.08	271,623	Electrolux AB*	6,931,214	0.21
2,462,200	Genting Malaysia Bhd	1,759,133	0.05	407,551	Epiroc AB	8,973,253	0.28
347,000	IOI Corp Bhd	343,911	0.01	115,160	ICA Gruppen AB*	5,742,221	0.18
9,762,500	Malayan Banking Bhd	19,726,916	0.61	177,082	Swedbank AB	3,422,975	0.11
72,100	Maxis Bhd	81,344	0.00	671,481	Tele2 AB	10,103,081	0.31
100,400	Nestle Malaysia Bhd	3,253,270	0.10	548,134	Telia Co AB*	2,359,617	0.07
196,300	Petronas Gas Bhd	793,320	0.02			50,989,712	1.57
98,200	PPB Group Bhd	437,493	0.01		Switzerland		
2,425,500	Public Bank Bhd	2,438,914	0.08	18,415	Chubb Ltd	3,386,519	0.10
3,192,900	RHB Bank Bhd	4,293,545	0.13	257,740	Cie Financiere		
705,300	Sime Darby Bhd	400,410	0.01		Richemont SA	28,517,284	0.88
62,900	Telekom Malaysia Bhd	92,451	0.00	4,041	Garmin Ltd	711,337	0.02
1,225,000	Tenaga Nasional Bhd	3,082,383	0.10	323	Givaudan SA*	1,630,596	0.05
		39,505,458	1.21	80,192	Kuehne + Nagel International AG*	29,602,142	0.91
	Mexico			207,329	Nestle SA	26,282,293	0.81
894,832	Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)	5,156,050	0.16	163,097	Sika AG*	59,079,586	1.81
	Netherlands			7,145	Straumann Holding AG*	13,884,523	0.43
80,430	ING Groep NV	1,104,295	0.04			163,094,280	5.01
32,655	Randstad NV*	2,396,190	0.07		Taiwan		
		3,500,485	0.11	1,985,000	Acer Inc	1,804,970	0.06
	New Zealand			36,295	Advantech Co Ltd	505,526	0.02
97,593	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	2,276,059	0.07	3,380,000	Asia Cement Corp	5,476,108	0.17
	Norway			1,210,000	Asustek Computer Inc	14,146,186	0.43
912,562	Equinor ASA	19,527,676	0.60	837,000	Catcher Technology Co Ltd	5,043,719	0.16
11,503	Yara International ASA	579,705	0.02	325,000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	436,836	0.01
		20,107,381	0.62	118,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	476,880	0.01
	Poland			14,955,000	Compal Electronics Inc	12,357,507	0.38
1,963,173	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	20,726,456	0.64	4,361,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	3,619,286	0.11
	Singapore			648,510	E.Sun Financial Holding Co Ltd	622,454	0.02
1,223,700	Singapore Technologies Engineering Ltd	3,442,619	0.10	3,569,319	First Financial Holding Co Ltd	2,949,374	0.09
4,056,600	Singapore Telecommunications Ltd	7,004,423	0.21	632,000	Formosa Plastics Corp	2,337,491	0.07
45,500	United Overseas Bank Ltd	866,232	0.03	10,378,000	Inventec Corp	9,099,739	0.28
1,110,800	Venture Corp Ltd*	15,839,941	0.49	4,215,000	Lite-On Technology Corp	9,308,034	0.29
1,550,400	Wilmar International Ltd (Unit)	4,777,122	0.15	1,864,000	Mega Financial Holding Co Ltd	2,206,118	0.07
		31,930,337	0.98	955,000	Nan Ya Plastics Corp	3,087,595	0.09
	South Africa			22,000	Phison Electronics Corp	338,969	0.01
7,271	Anglo American Platinum Ltd	816,249	0.02	2,166,000	Quanta Computer Inc	6,127,502	0.19
55,947	Kumba Iron Ore Ltd*	2,503,448	0.08	2,480,000	Synnex Technology International Corp	4,814,409	0.15
		3,319,697	0.10	4,104,000	Taiwan Cement Corp	7,174,805	0.22
				207,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,586,144	0.14
				692,000	Wistron Corp	684,173	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,212,480	WPG Holdings Ltd	5,610,412	0.17	12,847	Anthem Inc	4,810,688	0.15
		102,814,237	3.16	604,015	Apple Inc^	91,538,473	2.81
	Thailand			7,381	Arista Networks Inc	2,722,408	0.08
180,900	Sri Trang Gloves			715,000	AT&T Inc	19,494,475	0.60
	Thailand PCL	207,657	0.01	34,585	Automatic Data Processing Inc	7,229,303	0.22
2,480	Srisawad Corp PCL (Wts 29/8/2025)	1,046	0.00	38,033	BioMarin Pharmaceutical Inc*	3,198,195	0.10
		208,703	0.01	3,092	Bio-Rad Laboratories Inc	2,504,520	0.08
	United Kingdom			76,354	Blackstone Inc	9,422,847	0.29
43,554	Admiral Group Plc*	2,166,421	0.07	132,459	BorgWarner Inc	5,657,324	0.17
27,469	Anglo American Plc	1,157,354	0.04	542,519	Bristol-Myers Squibb Co	36,617,320	1.12
7,249	Ashtead Group Plc	566,486	0.02	60,510	Cadence Design Systems Inc*	9,904,882	0.30
1,299,854	Auto Trader Group Plc*	11,241,009	0.35	3,034	Camden Property Trust (Reit)	451,398	0.01
74,950	Berkeley Group Holdings Plc	4,952,711	0.15	80,299	Capital One Financial Corp*	13,181,081	0.41
2,652,769	BP Plc	10,880,788	0.33	22,223	Caterpillar Inc	4,687,275	0.14
644,418	British American Tobacco Plc	24,220,372	0.74	2,315	Cboe Global Markets Inc	286,134	0.01
192,639	Burberry Group Plc	4,878,649	0.15	216,141	Cerner Corp*	16,556,401	0.51
11,244	Croda International Plc*	1,415,190	0.04	67,085	Charles Schwab Corp/The	4,849,575	0.15
837,935	Direct Line Insurance Group Plc	3,568,591	0.11	32,958	CME Group Inc	6,616,978	0.20
149,318	Imperial Brands Plc	3,189,862	0.10	53,157	Coca-Cola Co/The	2,989,550	0.09
3,087,324	J Sainsbury Plc*	12,980,196	0.40	20,676	Cognizant Technology Solutions Corp	1,582,127	0.05
9,988	Johnson Matthey Plc	406,509	0.01	8,936	Comcast Corp 'A'	534,641	0.02
4,218,948	Melrose Industries Plc	9,723,305	0.30	39,726	Conagra Brands Inc*	1,298,842	0.04
122,775	National Grid Plc	1,591,633	0.05	86,635	Consolidated Edison Inc	6,572,131	0.20
74,684	Persimmon Plc	2,980,603	0.09	10,352	Copart Inc	1,501,040	0.05
8,354	RELX Plc	249,736	0.01	76,855	Costco Wholesale Corp	35,002,841	1.08
17,540	Rio Tinto Plc	1,292,853	0.04	1,901	Crown Castle International Corp (Reit)	366,703	0.01
7,479	Spirax-Sarco Engineering Plc*	1,656,575	0.05	1,787	Cummins Inc	422,965	0.01
172,119	SSE Plc	3,848,943	0.12	7,120	Danaher Corp	2,321,120	0.07
139,981	St James's Place Plc*	3,075,285	0.09	34,757	Deere & Co	13,109,645	0.40
3,178,532	Tesco Plc	11,149,166	0.34	3,663	Digital Realty Trust Inc (Reit)	595,018	0.02
205,341	Vodafone Group Plc	345,670	0.01	17,476	Dropbox Inc 'A'	548,659	0.02
		117,537,907	3.61	8,904	DTE Energy Co	1,072,843	0.03
	United States			62,181	Duke Energy Corp	6,541,441	0.20
137,501	3M Co	26,840,195	0.82	102,204	Electronic Arts Inc	14,862,506	0.46
7,517	ABIOMED Inc	2,723,785	0.08	282,825	Emerson Electric Co*	29,713,594	0.91
55,414	Activision Blizzard Inc	4,542,286	0.14	30,938	EOG Resources Inc	2,072,227	0.06
52,894	Adobe Inc	35,076,127	1.08	5,285	EPAM Systems Inc	3,360,097	0.10
165,240	Agilent Technologies Inc	29,111,983	0.89	7,187	Equinix Inc (Reit)	6,036,146	0.19
17,346	Akamai Technologies Inc	1,953,333	0.06	15,653	Equity Residential (Reit)*	1,314,226	0.04
3,761	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)*	771,569	0.02	3,196	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	1,094,278	0.03
51,547	Align Technology Inc	36,304,037	1.12	44,897	Evergy Inc	3,058,384	0.09
23,717	Alphabet Inc 'A'^	68,495,645	2.10	204,471	Expeditors International of Washington Inc	25,687,692	0.79
21,366	Alphabet Inc 'C'	62,085,323	1.91	42,523	Extra Space Storage Inc (Reit)*	7,893,970	0.24
18,280	Amazon.com Inc^	62,438,813	1.92	65,207	Facebook Inc 'A'	24,806,373	0.76
4,115	Ameren Corp	364,877	0.01	14,544	Fidelity National Financial Inc	711,202	0.02
30,204	American Express Co	4,957,987	0.15				
80,885	American Financial Group Inc/OH*	11,057,788	0.34				
6,930	Analog Devices Inc	1,120,027	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

^ All or a portion of this security is pledged, see Note 14, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
Holding	Description			Holding	Description			
83,704	Fortinet Inc	26,366,760	0.81	5,009	SBA Communications Corp (Reit) ' A '	1,793,272	0.06	
32,171	General Mills Inc	1,854,980	0.06	1,895	Seagen Inc	322,605	0.01	
200,661	Genuine Parts Co	24,791,667	0.76	37,898	ServiceNow Inc	24,410,102	0.75	
108,253	Gilead Sciences Inc	7,842,930	0.24	1,152,073	Sirius XM Holdings Inc*	7,275,341	0.22	
10,556	Hartford Financial Services Group Inc/The	705,669	0.02	164,146	Snap-on Inc*	36,809,740	1.13	
2,422	Hershey Co/The	430,268	0.01	259,351	Southern Co/The (Unit)	17,057,515	0.52	
5,433	Honeywell International Inc	1,256,952	0.04	10,627	Stanley Black & Decker Inc	2,057,918	0.06	
14,291	Hormel Foods Corp	648,097	0.02	6,197	Stryker Corp	1,706,654	0.05	
12,293	HubSpot Inc	8,605,838	0.26	3,618	Synopsys Inc	1,207,942	0.04	
34,327	IDEXX Laboratories Inc	23,541,113	0.72	8,796	T Rowe Price Group Inc*	1,949,369	0.06	
118,860	Intuit Inc	67,121,431	2.06	38,402	Take-Two Interactive Software Inc	6,173,505	0.19	
140,452	Invitation Homes Inc (Reit)	5,765,555	0.18	36,785	Target Corp	9,142,544	0.28	
195,676	Iron Mountain Inc (Reit)*	9,202,642	0.28	143,616	TJX Cos Inc/The	10,397,798	0.32	
56,776	J M Smucker Co/The*	6,987,422	0.22	66,353	Travelers Cos Inc/The	10,572,023	0.33	
379,934	Johnson & Johnson	66,222,496	2.03	15,539	Truist Financial Corp	879,663	0.03	
31,225	Kellogg Co	1,966,238	0.06	270,454	Twitter Inc	17,384,783	0.53	
786,204	Kinder Morgan Inc*	12,760,091	0.39	50,513	UGI Corp	2,345,319	0.07	
37,948	Kraft Heinz Co/The	1,359,677	0.04	65,176	Ulta Beauty Inc	24,892,670	0.76	
18,377	Kroger Co/The	849,752	0.03	35,459	UnitedHealth Group Inc	14,846,329	0.46	
16,992	Lennox International Inc	5,696,738	0.18	9,358	US Bancorp	533,874	0.02	
6,348	Lululemon Athletica Inc	2,564,782	0.08	11,285	Veeva Systems Inc ' A '	3,743,347	0.12	
3,783	M&T Bank Corp	524,929	0.02	22,321	Ventas Inc (Reit)	1,236,583	0.04	
10,285	Mastercard Inc	3,630,914	0.11	16,105	VeriSign Inc	3,489,470	0.11	
3,537	Mettler-Toledo International Inc	5,618,701	0.17	115,106	Verizon Communications Inc	6,315,291	0.19	
121,340	Microsoft Corp	36,729,618	1.13	239,360	Visa Inc ' A '	55,265,830	1.70	
18,463	NetApp Inc	1,632,129	0.05	2,275	Vulcan Materials Co	426,039	0.01	
20,910	Oracle Corp	1,857,226	0.06	8,883	W R Berkley Corp	667,913	0.02	
284,023	Otis Worldwide Corp	26,192,601	0.80	97,893	Walmart Inc	14,468,585	0.44	
6,948	Palo Alto Networks Inc	3,190,313	0.10	14,183	Waters Corp	5,881,690	0.18	
256,327	Paychex Inc	29,362,258	0.90	4,217	West Pharmaceutical Services Inc	1,921,603	0.06	
2,152	Paycom Software Inc	1,051,704	0.03	27,974	WW Grainger Inc	12,139,038	0.37	
38,044	PepsiCo Inc	5,920,407	0.18	10,191	Xilinx Inc	1,562,484	0.05	
3,953	PerkinElmer Inc*	737,906	0.02	518	Zebra Technologies Corp ' A '	302,952	0.01	
929,400	Pfizer Inc	43,588,860	1.34	19,831	Zendesk Inc	2,440,998	0.08	
320,187	Philip Morris International Inc	33,008,078	1.01	5,756	Zoom Video Communications Inc ' A '	1,675,514	0.05	
11,137	Pioneer Natural Resources Co	1,650,949	0.05	27,638	Zscaler Inc	7,643,012	0.24	
3,987	Pool Corp	1,969,219	0.06			1,642,038,930	50.41	
15,113	PPG Industries Inc	2,443,621	0.08	Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants			3,029,340,616	93.01
157,237	Procter & Gamble Co/The	22,444,009	0.69	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			3,029,340,616	93.01
10,828	Prologis Inc (Reit)*	1,441,640	0.04	Total Portfolio			3,029,340,616	93.01
127,179	Public Storage (Reit)	40,590,450	1.25	Other Net Assets			227,764,676	6.99
3,796	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2,581,280	0.08	Total Net Assets (USD)			3,257,105,292	100.00
17,222	Regions Financial Corp	350,812	0.01					
7,022	Republic Services Inc ' A '	873,115	0.03					
7,055	ResMed Inc	2,038,966	0.06					
23,844	Robert Half International Inc	2,485,499	0.08					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(230)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,200	17/9/2021	(519)	(96,814)
(278)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,250	17/9/2021	11,048	(49,141)
(272)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 7,150	17/9/2021	76,652	(153,703)
(330)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 7,200	17/9/2021	92,518	(105,746)
(366)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 27,750	10/9/2021	(700,147)	(1,851,687)
(398)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 28,250	10/9/2021	378,951	(780,036)
(531)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,475	3/9/2021	(720,489)	(2,599,245)
(585)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,505	10/9/2021	(422,554)	(2,100,150)
(489)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,475	17/9/2021	(1,371,500)	(3,352,095)
(603)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 4,550	24/9/2021	(250,142)	(1,995,930)
Total (USD underlying exposure - USD 718,582,338)						(2,906,182)	(13,084,547)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	275,391,637	USD	202,047,158	BNY Mellon	15/9/2021	(650,875)
USD	2,994,037	AUD	4,176,106	BNY Mellon	15/9/2021	(59,979)
Net unrealised depreciation						(710,854)
CAD Hedged Share Class						
CAD	46,418,276	USD	37,079,646	BNY Mellon	15/9/2021	(310,540)
USD	3,126,778	CAD	3,951,866	BNY Mellon	15/9/2021	(3,597)
Net unrealised depreciation						(314,137)
CHF Hedged Share Class						
CHF	61,422,850	USD	67,613,359	BNY Mellon	15/9/2021	(269,155)
USD	975,001	CHF	895,126	BNY Mellon	15/9/2021	(6,415)
Net unrealised depreciation						(275,570)
CNH Hedged Share Class						
CNY	1,405,574,937	USD	216,762,944	BNY Mellon	15/9/2021	692,333
USD	5,741,401	CNY	37,369,836	BNY Mellon	15/9/2021	(40,082)
Net unrealised appreciation						652,251
EUR Hedged Share Class						
EUR	55,602,643	USD	65,670,008	BNY Mellon	15/9/2021	90,870
USD	1,136,824	EUR	972,657	BNY Mellon	15/9/2021	(13,528)
Net unrealised appreciation						77,342
GBP Hedged Share Class						
GBP	62,271,855	USD	86,544,677	BNY Mellon	15/9/2021	(715,229)
USD	3,106,130	GBP	2,264,026	BNY Mellon	15/9/2021	(14,381)
Net unrealised depreciation						(729,610)
HKD Hedged Share Class						
HKD	4,115,412,858	USD	529,180,968	BNY Mellon	15/9/2021	(226,431)
USD	16,291,035	HKD	126,918,965	BNY Mellon	15/9/2021	(21,874)
Net unrealised depreciation						(248,305)
NZD Hedged Share Class						
NZD	33,485,186	USD	23,582,695	BNY Mellon	15/9/2021	10,713
USD	568,628	NZD	826,150	BNY Mellon	15/9/2021	(13,471)
Net unrealised depreciation						(2,758)
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,096,947	USD	2,290,235	BNY Mellon	15/9/2021	14,643
USD	31,805	SGD	43,416	BNY Mellon	15/9/2021	(507)
Net unrealised appreciation						14,136
ZAR Hedged Share Class						
USD	422,485	ZAR	6,320,640	BNY Mellon	15/9/2021	(10,986)
ZAR	61,320,823	USD	4,185,545	BNY Mellon	15/9/2021	19,697
Net unrealised appreciation						8,711
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,268,137,263)						(1,528,794)

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
828	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2021	40,893,534	50,094
209	GBP	FTSE 100 Index	September 2021	20,401,442	(180,530)
710	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2021	90,675,494	1,172,022
2,939	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	663,405,775	7,786,901
Total				815,376,245	8,828,487

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	21.05
Healthcare	12.56
Communication Services	11.27
Industrials	9.69
Consumer Staples	9.48
Financials	9.00
Consumer Discretionary	7.29
Materials	4.83
Real Estate	3.37
Utilities	2.72
Energy	1.75
Other Net Assets	6.99
	100.00

Systematic Global SmallCap Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				27,402	Rural Funds Group (Unit) (Reit)	54,903	0.02
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)				9,926	Shopping Centres Australasia Property Group (Reit)	19,452	0.01
5,177	Argentina Banco Macro SA ADR	98,518	0.03	10,294	Sims Ltd	114,116	0.04
	Australia			19,433	Southern Cross Media Group Ltd*	31,689	0.01
3,000	AUB Group Ltd	52,430	0.02	368,194	Steadfast Group Ltd	1,343,507	0.48
9,620	Aventus Group (Unit) (Reit)	23,425	0.01	35,947	Super Retail Group Ltd	323,319	0.12
40,717	Bendigo & Adelaide Bank Ltd*	298,932	0.11	27,656	Technology One Ltd	199,806	0.07
5,023	carsales.com Ltd	92,193	0.03	5,085	Viva Energy Group Ltd	7,957	0.00
11,900	Centuria Capital Group	29,847	0.01	71,788	Waypoint REIT (Reit)	146,460	0.05
54,541	Charter Hall Group (Reit)	712,307	0.25			7,749,055	2.76
132,733	Charter Hall Long Wale REIT (Unit) (Reit)	508,596	0.18	16,247	Austria ANDRITZ AG	934,771	0.33
73,881	Charter Hall Retail REIT (Reit)	205,836	0.07	224	Oesterreichische Post AG*	10,369	0.00
124,018	Cromwell Property Group (Unit) (Reit)	83,433	0.03	338	Palfinger AG	15,147	0.01
10,780	Deterra Royalties Ltd	34,290	0.01	363	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	13,434	0.01
12,912	Domain Holdings Australia Ltd	51,080	0.02			973,721	0.35
15,443	G8 Education Ltd	11,349	0.00		Belgium		
310,758	GDI Property Group (Reit)	274,961	0.10	193	Galapagos NV*	11,561	0.01
22,677	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	36,813	0.01	544	Ion Beam Applications	10,806	0.00
9,899	Growthpoint Properties Australia Ltd (Reit)	30,836	0.01	6,026	Telenet Group Holding NV	230,282	0.08
12,679	Harvey Norman Holdings Ltd	49,880	0.02			252,649	0.09
16,079	Ingenia Communities Group (Reit)	75,602	0.03		Bermuda		
12,126	Inghams Group Ltd	36,621	0.01	7,496	BW Offshore Ltd	23,339	0.01
93,251	IOOF Holdings Ltd	324,581	0.12	56,000	China Oriental Group Co Ltd	20,729	0.01
8,682	JB Hi-Fi Ltd	290,706	0.10	22,000	China Water Affairs Group Ltd	21,914	0.01
116,631	Johns Lyng Group Ltd	496,363	0.18	15,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	22,788	0.01
10,090	Lifestyle Communities Ltd	144,171	0.05	24,766	Essent Group Ltd	1,158,553	0.41
1,700	McMillan Shakespeare Ltd	15,539	0.01	64,000	First Pacific Co Ltd	23,854	0.01
5,224	Mineral Resources Ltd	209,758	0.08	9,834	Golden Ocean Group Ltd	111,905	0.04
72,093	National Storage REIT (Reit)	123,359	0.04	7,239	Hiscox Ltd	91,012	0.03
3,439	Netwealth Group Ltd	39,280	0.01	87,000	Luye Pharma Group Ltd*	46,404	0.02
2,474	Nick Scali Ltd	22,379	0.01	802,000	Pacific Basin Shipping Ltd	438,079	0.15
14,016	Pendal Group Ltd*	88,655	0.03	524,000	Pou Sheng International Holdings Ltd*	105,735	0.04
1,863	Perpetual Ltd	57,585	0.02	18,453	Triton International Ltd*	1,020,266	0.36
3,496	Pinnacle Investment Management Group Ltd	44,047	0.02	11,700	VTech Holdings Ltd	113,608	0.04
8,583	Pro Medicus Ltd	395,845	0.14	28,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	57,802	0.02
346,814	Regis Resources Ltd	626,407	0.22	202,000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	119,166	0.04
4,840	Reliance Worldwide Corp Ltd	20,740	0.01			3,375,154	1.20

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Brazil			3,213	BRP Inc	272,332	0.10
5,591	Azul SA (Pref)	41,165	0.02	22,590	Canadian Western Bank	657,802	0.23
22,956	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Pref)	55,567	0.02	5,500	Canfor Corp	119,376	0.04
18,119	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	49,631	0.02	171	Cogeco Inc	12,382	0.00
86,620	Cogna Educacao	55,194	0.02	4,876	Colliers International Group Inc	674,159	0.24
21,136	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	85,036	0.03	16,649	Corus Entertainment Inc 'B'*	81,768	0.03
35,223	Dexco SA	141,507	0.05	152,465	Crescent Point Energy Corp	539,860	0.19
49,809	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	97,730	0.04	697	CT Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	9,668	0.00
13,307	Fleury SA	62,120	0.02	15,289	Descartes Systems Group Inc/The	1,198,270	0.43
1,363	Instituto Hermes Pardini SA	6,826	0.00	342	DREAM Unlimited Corp 'A'	7,317	0.00
41,068	Iochpe Maxion SA	125,656	0.05	4,545	Enerflex Ltd	27,614	0.01
28,000	Light SA	76,370	0.03	5,552	Enerplus Corp	31,621	0.01
1,263	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	6,723	0.00	2,206	Extencare Inc	14,155	0.01
29,644	Lojas Americanas SA (Pref)	35,590	0.01	5,281	Finning International Inc	135,288	0.05
97,917	Marfrig Global Foods SA	398,323	0.14	14,525	First National Financial Corp	534,678	0.19
36,816	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	91,118	0.03	68,625	Fortuna Silver Mines Inc	293,548	0.10
23,090	Minerva SA/Brazil	37,724	0.01	21,602	Freehold Royalties Ltd	162,734	0.06
3,004	MRV Engenharia e Participacoes SA	8,217	0.00	5,893	Gibson Energy Inc	105,826	0.04
3,767	Odontoprev SA	9,828	0.01	4,953	Hudbay Minerals Inc	29,858	0.01
20,596	Santos Brasil Participacoes SA	32,329	0.01	11,025	IAMGOLD Corp	25,414	0.01
106,453	Sao Martinho SA	675,214	0.24	19,202	Innergex Renewable Energy Inc	304,519	0.11
10,750	Sul America SA (Unit)	63,842	0.02	5,477	Interfor Corp	117,445	0.04
		2,155,710	0.77	474	Intertape Polymer Group Inc	11,659	0.00
				20,475	Killam Apartment Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	351,631	0.13
444	British Virgin Islands Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	59,161	0.02	752	Lions Gate Entertainment Corp	9,648	0.00
1,524	Capri Holdings Ltd	85,039	0.03	2,307	Methanex Corp	83,278	0.03
		144,200	0.05	54,609	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	571,656	0.20
	Canada			4,799	Parex Resources Inc	70,936	0.03
1,575	Absolute Software Corp	19,114	0.01	7,561	Pason Systems Inc	48,334	0.02
5,708	Aecon Group Inc	93,777	0.03	6,641	PrairieSky Royalty Ltd	72,123	0.03
47,603	Alamos Gold Inc 'A'	371,428	0.13	11,028	Pretium Resources Inc	109,983	0.04
11,769	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	405,679	0.14	688	Real Matters Inc	6,415	0.00
3,418	Altius Minerals Corp	44,431	0.02	1,897	Richelieu Hardware Ltd	68,869	0.02
1,018	ARC Resources Ltd	6,983	0.00	9,034	Russel Metals Inc	246,532	0.09
377	Aritzia Inc	12,178	0.00	47,142	Sandstorm Gold Ltd	297,252	0.11
103,843	Birchcliff Energy Ltd*	441,728	0.16	292	SmartCentres Real Estate Investment Trust (Reit)	7,069	0.00
13,431	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)*	499,833	0.18	6,658	Spin Master Corp	253,420	0.09
				1,887	Topaz Energy Corp	23,543	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
9,821	Torex Gold Resources Inc	106,348	0.04	24,000	TPK Holding Co Ltd	34,121	0.01
16,531	Tourmaline Oil Corp	435,341	0.15	5,200	XD Inc*	27,569	0.01
3,015	Tricon Residential Inc	38,165	0.01	479,500	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co Ltd*	423,384	0.15
41,117	Vermilion Energy Inc	267,730	0.10	107,000	Xtep International Holdings Ltd	182,355	0.07
39,563	Whitecap Resources Inc*	167,040	0.06			6,258,989	2.23
		10,497,757	3.73				
	Cayman Islands				Chile		
7,758	Ambarella Inc	798,143	0.28	5,322	Inversiones La Construccion SA	25,170	0.01
23,400	ASM Pacific Technology Ltd	278,494	0.10		China		
13,423	BEST Inc ADR	15,772	0.01	44,774	Jinzhou Port Co Ltd	10,522	0.01
37,000	Central China New Life Ltd	26,630	0.01	258,000	Qingling Motors Co Ltd 'H'	66,651	0.02
29,000	Central China Real Estate Ltd*	7,082	0.00			77,173	0.03
51,000	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd	36,838	0.01		Colombia		
44,000	China Lilang Ltd	27,484	0.01	1,756	Corp Financiera Colombiana SA	13,376	0.00
22,000	China Resources Medical Holdings Co Ltd	19,369	0.01		Cyprus		
77,000	China SCE Group Holdings Ltd	30,877	0.01	538	Phoenix Vega Mezz Plc (Restricted)*	23	0.00
261,000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd*	282,450	0.10		Denmark		
168,000	Chinasoft International Ltd	284,586	0.10	17,332	Alm Brand A/S	139,448	0.05
274,000	CIMC Enric Holdings Ltd	402,871	0.14	914	Chemometec A/S	146,930	0.05
425,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd*	200,468	0.07	3,748	Dfds A/S	214,781	0.08
5,000	CStone Pharmaceuticals	8,406	0.00	8,244	FLSmith & Co A/S*	298,609	0.11
16,000	EC Healthcare	22,168	0.01	2,930	Netcompany Group A/S	377,833	0.13
1,554	Genetron Holdings Ltd ADR	19,891	0.01	1,513	Royal Unibrew A/S	195,491	0.07
9,000	Ginko International Co Ltd	68,198	0.02	37,184	Spar Nord Bank A/S	426,879	0.15
1,000	Gourmet Master Co Ltd	5,304	0.00	1,120	Topdanmark AS	59,160	0.02
8,000	JNBY Design Ltd	19,001	0.01			1,859,131	0.66
82,000	KWG Living Group Holdings Ltd	68,504	0.02		Finland		
16,000	Nexteer Automotive Group Ltd	18,014	0.01	3,817	Cargotec Oyj 'B'	211,758	0.08
12,000	Parade Technologies Ltd	757,754	0.27	2,801	Konecranes Oyj 'A'	126,679	0.05
4,500	Powerlong Commercial Management Holdings Ltd	12,435	0.01	38,033	Outokumpu Oyj*	264,782	0.09
68,000	Razer Inc	17,305	0.01	3,142	Rovio Entertainment Oyj*	25,207	0.01
470,000	SITC International Holdings Co Ltd	2,047,797	0.73	2,145	Uponor Oyj	68,884	0.02
3,290	So-Young International Inc ADR	19,345	0.01	5,364	Valmet Oyj	216,717	0.08
182,000	TCL Electronics Holdings Ltd*	96,374	0.03			914,027	0.33
					France		
				31,887	ALD SA	451,679	0.16
				753	Alten SA*	125,182	0.04
				613,953	CGG SA*	470,984	0.17
				409	Cie Plastic Omnium SA	12,312	0.00
				2,485	Coface SA	30,440	0.01
				3,847	Elior Group SA	26,723	0.01
				1,256	Eramet SA*	102,322	0.04
				126	LNA Sante SA	8,373	0.00
				6,806	Mersen SA	266,769	0.09
				3,799	Neoen SA*	162,786	0.06
				1,303	Nexans SA	131,649	0.05
				251	Nexity SA	12,975	0.00
				12,257	Rexel SA	255,938	0.09
				6,942	Rubis SCA	268,570	0.10
				1,244	Societe BIC SA	83,105	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
545	Sopra Steria Group SACA	111,159	0.04	9,965	Alembic Pharmaceuticals Ltd	102,554	0.04
2	Synergie SE	86	0.00	16,754	Amara Raja Batteries Ltd	160,466	0.06
4,975	Television Francaise 1	49,883	0.02	127,929	Apollo Tyres Ltd	373,146	0.13
16,243	Valneva SE	415,992	0.15	17,435	Astral Ltd	487,438	0.17
		2,986,927	1.06	839	Atul Ltd	104,901	0.04
				12,450	Bajaj Consumer Care Ltd	41,925	0.02
10,510	Germany ADVA Optical Networking SE	173,479	0.06	1,878	Blue Star Ltd	19,934	0.01
23,308	alstria office REIT-AG (Reit)	475,119	0.17	15,375	Carborundum Universal Ltd	174,783	0.06
233	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	7,356	0.00	1,968	Ceat Ltd	34,454	0.01
13,769	Deutsche Pfandbriefbank AG	157,365	0.06	1,147	Central Depository Services India Ltd	18,667	0.01
5,902	Duerr AG	289,606	0.10	27,364	Chambal Fertilizers and Chemicals Ltd	120,314	0.04
81,637	Encavis AG*	1,489,405	0.53	8,483	Cochin Shipyard Ltd	41,342	0.01
908	Evotec SE	45,521	0.02	203	Computer Age Management Services Ltd	10,613	0.00
408	Freenet AG	10,097	0.00	2,663	Coromandel International Ltd	28,922	0.01
1,062	Hamburger Hafen und Logistik AG	23,481	0.01	4,814	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	31,219	0.01
27,486	HUGO BOSS AG*	1,529,408	0.54	1,068	Cummins India Ltd	14,616	0.01
20,798	Kloeckner & Co SE*	281,324	0.10	1,028	Dalmia Bharat Ltd	30,975	0.01
844	MLP SE	7,684	0.00	6,100	DCB Bank Ltd	7,699	0.00
1,865	MorphoSys AG*	109,376	0.04	1,446	Dr Lal PathLabs Ltd	80,246	0.03
113,168	ProSiebenSat.1 Media SE	2,160,337	0.77	26,550	Emami Ltd	217,179	0.08
7,488	Rheinmetall AG	731,317	0.26	269,611	Exide Industries Ltd	595,115	0.21
1,353	SGL Carbon SE*	15,134	0.01	14,561	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	105,766	0.04
54	Steico SE	7,623	0.00	25,280	Gujarat Gas Ltd	250,281	0.09
642	Stroer SE & Co KGaA	53,023	0.02	5,200	ICICI Securities Ltd	51,396	0.02
		7,566,655	2.69	25,628	IDFC Ltd	17,639	0.01
				10,107	Indian Energy Exchange Ltd	69,890	0.03
13,052	Gibraltar 888 Holdings Plc	73,323	0.03	20,007	Jyothy Labs Ltd	44,367	0.02
				3,520	Kajaria Ceramics Ltd	56,661	0.02
				5,044	Kalpataru Power Transmission Ltd	28,444	0.01
2,401	Greece Aegean Airlines SA*	15,557	0.01	2,361	KEI Industries Ltd	24,646	0.01
1,983	Mytilineos SA	37,492	0.01	32,472	KPIT Technologies Ltd	149,801	0.05
50,961	National Bank of Greece SA	154,435	0.05	3,452	Metropolis Healthcare Ltd	133,505	0.05
538	Piraeus Financial Holdings SA	903	0.00	2,345	Mphasis Ltd	93,087	0.03
		208,387	0.07	6,518	Orient Electric Ltd	29,529	0.01
				656	Persistent Systems Ltd	29,850	0.01
60,000	Hong Kong Dah Sing Financial Holdings Ltd*	186,619	0.06	7,310	Rajesh Exports Ltd	58,689	0.02
27,000	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	21,966	0.01	1,425	Ramco Cements Ltd/The	19,690	0.01
500	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd	56	0.00	38,898	Redington India Ltd	82,184	0.03
		208,641	0.07	1,449	Sanofi India Ltd	178,899	0.06
				130	Schaeffler India Ltd	12,911	0.00
				1,681	SRF Ltd	233,468	0.08
				3,005	Supreme Industries Ltd	89,945	0.03
5,052	Hungary Magyar Telekom Telecommunications Plc	7,438	0.00	368	Thermax Ltd	7,095	0.00
				879	Tube Investments of India Ltd	16,430	0.01
				5,195	V-Guard Industries Ltd	17,323	0.01
409	India Aavas Financiers Ltd	13,500	0.00			4,511,504	1.61

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Indonesia				Japan			
100,600	AKR Corporindo Tbk PT	27,438	0.01	500	Adastria Co Ltd	8,186	0.00
92,400	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	8,001	0.00	6,300	Aichi Steel Corp	161,376	0.06
990,200	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	97,545	0.03	51,800	Alps Alpine Co Ltd*	544,915	0.19
673,500	Erajaya Swasembada Tbk PT	28,569	0.01	163,800	Amada Co Ltd*	1,666,370	0.59
50,400	Indosat Tbk PT	22,351	0.01	58,500	Anritsu Corp*	1,018,551	0.36
1,905,800	Media Nusantara Citra Tbk PT	116,920	0.04	28,600	AOKI Holdings Inc*	163,466	0.06
3,588,300	Mitra Adiperkasa Tbk PT	186,176	0.07	1,000	Arcland Service Holdings Co Ltd	20,201	0.01
1,249,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	90,637	0.03	36,000	Aruhi Corp*	440,073	0.16
95,200	Surya Citra Media Tbk PT	13,550	0.01	4,200	ASKUL Corp	66,005	0.02
812,100	XL Axiata Tbk PT	152,029	0.05	100	BayCurrent Consulting Inc	49,863	0.02
		743,216	0.26	1,700	Bengo4.com Inc*	107,703	0.04
Ireland				38,500	Broadleaf Co Ltd*	184,253	0.07
2,576	Cimpress Plc	241,886	0.09	8,100	Calbee Inc*	201,282	0.07
5,621	Uniphar Plc	26,585	0.01	1,100	Cawachi Ltd	23,063	0.01
		268,471	0.10	1,600	Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	36,974	0.01
Israel				2,100	DCM Holdings Co Ltd	20,330	0.01
8,142	Alony Hetz Properties & Investments Ltd	120,062	0.04	26,500	Dexerials Corp*	520,096	0.19
3,077	FIBI Holdings Ltd	127,870	0.05	2,100	Digital Arts Inc	167,311	0.06
1,716	Hilan Ltd	96,615	0.04	4,900	Dip Corp*	156,335	0.06
6,380	Inmode Ltd	841,841	0.30	2,500	DMG Mori Co Ltd	44,804	0.02
27	Israel Corp Ltd/The	8,134	0.00	16,700	Doshisha Co Ltd	267,017	0.10
879	JFrog Ltd	33,455	0.01	10,000	DTS Corp*	233,090	0.08
158	Kornit Digital Ltd	20,679	0.01	300	Duskin Co Ltd	7,220	0.00
219	Monday.com Ltd	86,472	0.03	64,300	EDION Corp*	627,174	0.22
33,453	Oil Refineries Ltd	7,290	0.00	800	Elan Corp	9,378	0.00
1,660	Plus500 Ltd	34,353	0.01	900	Elecom Co Ltd	14,620	0.01
148	Property & Building Corp Ltd	20,523	0.01	800	en Japan Inc	27,165	0.01
33,596	Radware Ltd	1,147,639	0.41	7,000	FCC Co Ltd	98,268	0.04
2,506	Riskified Ltd	83,926	0.03	15,200	Financial Products Group Co Ltd*	94,359	0.03
		2,628,859	0.94	3,300	Fuji Media Holdings Inc	34,414	0.01
Italy				400	Fuji Oil Holdings Inc	9,061	0.00
24,806	A2A SpA	54,496	0.02	1,200	Furukawa Co Ltd	13,564	0.01
4,363	Banca Generali SpA	193,092	0.07	600	Gakken Holdings Co Ltd	6,831	0.00
117,245	Banca Mediolanum SpA	1,215,222	0.43	1,700	Geo Holdings Corp	18,488	0.01
352,071	BPER Banca*	762,841	0.27	25,900	Glory Ltd*	540,666	0.19
2,076	Danieli & C Officine Meccaniche SpA*	60,507	0.02	4,400	Goldcrest Co Ltd	67,745	0.02
427	Gruppo MutuiOnline SpA	25,951	0.01	5,600	H.U. Group Holdings Inc*	165,907	0.06
1,804	Interpump Group SpA*	128,088	0.05	2,200	Heiwado Co Ltd	43,940	0.02
13,497	Maire Tecnimont SpA	52,600	0.02	3,800	Internet Initiative Japan Inc*	132,844	0.05
39,671	Mediaset SpA	123,645	0.04	3,400	Japan Lifeline Co Ltd	41,005	0.01
32,964	Piaggio & C SpA	124,958	0.04	2,000	Japan Wool Textile Co Ltd/The	18,742	0.01
27,380	Pirelli & C SpA*	164,394	0.06	800	JM Holdings Co Ltd	16,722	0.01
345	Reply SpA	69,796	0.03	27,200	JTEKT Corp*	246,709	0.09
22,859	Unipol Gruppo SpA	135,195	0.05	11,100	Kaneka Corp	460,898	0.16
		3,110,785	1.11	1,300	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	28,702	0.01
				150,500	Kobe Steel Ltd*	960,347	0.34
				8,600	Komori Corp	66,401	0.02
				510,800	Konica Minolta Inc*	2,602,892	0.93

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,000	Konoike Transport Co Ltd	12,479	0.00	1,400	SMS Co Ltd	49,708	0.02
200	Kura Sushi Inc	7,867	0.00	100	Software Service Inc	7,949	0.00
238,000	Kuraray Co Ltd	2,245,488	0.80	2,200	Strike Co Ltd	81,723	0.03
3,700	Makino Milling Machine Co Ltd	138,455	0.05	1,100	Sumitomo Riko Co Ltd	7,019	0.00
8,800	Mani Inc*	174,636	0.06	21,700	Sumitomo Rubber Industries Ltd*	260,914	0.09
500	Maruwa Unyu Kikan Co Ltd	6,641	0.00	2,000	Taihei Dengyo Kaisha Ltd	49,116	0.02
2,300	Miroku Jyoho Service Co Ltd	34,531	0.01	5,600	Takamatsu Construction Group Co Ltd	106,334	0.04
43,200	Mitsubishi Materials Corp*	888,416	0.32	1,100	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	26,613	0.01
2,200	Mitsuboshi Belting Ltd	40,370	0.01	300	Tama Home Co Ltd	6,755	0.00
20,800	Mitsui DM Sugar Holdings Co Ltd	366,892	0.13	2,200	TKP Corp	35,356	0.01
7,500	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	228,350	0.08	3,300	Tokai Corp/Gifu	71,024	0.03
900	Mitsui OSK Lines Ltd	69,736	0.02	500	Topcon Corp	8,514	0.00
5,300	Mochida Pharmaceutical Co Ltd*	177,069	0.06	1,400	Toridoll Holdings Corp	29,646	0.01
2,000	MOS Food Services Inc*	60,255	0.02	4,200	Toyobo Co Ltd	52,184	0.02
5,800	MTI Ltd	37,697	0.01	17,600	Toyoda Gosei Co Ltd	375,424	0.13
400	Nachi-Fujikoshi Corp	15,697	0.01	4,800	TV Asahi Holdings Corp	74,297	0.03
3,900	Nagaileben Co Ltd	90,799	0.03	3,900	UACJ Corp	97,020	0.03
1,100	Nakanishi Inc	24,948	0.01	300	Uzabase Inc	6,489	0.00
56,100	NGK Spark Plug Co Ltd*	865,280	0.31	900	Xebio Holdings Co Ltd	9,066	0.00
2,200	Nichicon Corp	21,940	0.01	800	Yamazaki Baking Co Ltd	13,163	0.00
13,000	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd*	100,966	0.04	18,500	Yamazen Corp	184,663	0.07
4,800	Nihon Chouzai Co Ltd	76,004	0.03	39,300	Yurtec Corp	248,984	0.09
4,000	Nihon Kohden Corp	134,731	0.05	1,500	Zeon Corp	19,964	0.01
18,200	Nikon Corp	192,286	0.07	6,800	ZIGEXN Co Ltd	26,345	0.01
27,370	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd*	481,782	0.17			24,659,481	8.77
30,900	Nippon Paper Industries Co Ltd*	344,773	0.12		Jersey		
18,400	Nippon Television Holdings Inc	196,077	0.07	12,205	boohoo Group Plc	47,740	0.02
600	Nishio Rent All Co Ltd	15,987	0.01	28,866	Centamin Plc	39,635	0.01
900	Nittetsu Mining Co Ltd	54,722	0.02	4,556	Man Group Plc/Jersey	13,570	0.01
38,900	NTN Corp*	89,360	0.03	15,135	Mimecast Ltd	1,038,866	0.37
100	OBIC Business Consultants Co Ltd	4,704	0.00			1,139,811	0.41
2,300	OKUMA Corp*	110,492	0.04		Luxembourg		
600	Pacific Industrial Co Ltd	6,875	0.00	413	Grand City Properties SA	11,358	0.00
1,200	Paramount Bed Holdings Co Ltd	23,267	0.01	51,011	SES SA 'A'	425,219	0.15
44,500	Rakus Co Ltd*	1,577,986	0.56	659	Stabilus SA	52,089	0.02
27,100	Relo Group Inc*	609,194	0.22	40,497	Subsea 7 SA*	307,904	0.11
1,100	Ryobi Ltd	13,056	0.00			796,570	0.28
10,900	Sawai Group Holdings Co Ltd*	494,325	0.18		Malaysia		
1,300	Seikagaku Corp	13,154	0.00	241,700	Astro Malaysia Holdings Bhd	62,794	0.02
1,400	Shoei Co Ltd	61,641	0.02	14,500	Bursa Malaysia Bhd	26,230	0.01
66,400	SKY Perfect JSAT Holdings Inc*	246,957	0.09	114,000	Greatech Technology Bhd	189,223	0.07
				436,800	IGB Real Estate Investment Trust (Reit)	178,628	0.06
				127,100	KPJ Healthcare Bhd	30,575	0.01
				145,500	Lotte Chemical Titan Holding Bhd	89,603	0.03
				366,043	Magnum Bhd	178,750	0.07
				374,700	TIME dotCom Bhd	414,630	0.15
						1,170,433	0.42

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Malta						
13,081	Kambi Group Plc	348,985	0.12	1,075	Saudi Chemical Co Holding	12,066	0.00
77,447	Kindred Group Plc	1,430,956	0.51			44,641	0.02
		1,779,941	0.63				
	Mexico				Singapore		
6,736	Alpek SAB de CV	7,922	0.01	6,500	Ascendas India Trust (Unit)	7,015	0.00
103,293	Alsea SAB de CV	203,838	0.07	82,100	ESR-REIT (Unit) (Reit)	28,413	0.01
256,564	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (Reit)	312,611	0.11	539,100	Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit) (Reit)	601,842	0.21
3,919	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV	7,722	0.00	539,900	Hutchison Port Holdings Trust	110,680	0.04
		532,093	0.19	236,900	Keppel Infrastructure Trust	95,210	0.03
	Netherlands			226,300	Keppel REIT (Unit) (Reit)	176,846	0.06
4,347	ASR Nederland NV	198,090	0.07	71,300	Lendlease Global Commercial REIT (Reit)	47,228	0.02
2,527	Eurocommercial Properties NV	64,120	0.02	8,400	Mapletree Industrial Trust (Unit) (Reit)	18,255	0.01
2,115	Frank's International NV	5,880	0.00	173,700	OUE Commercial Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	53,004	0.02
699	IMCD NV*	137,321	0.05	410,400	Sasseur Real Estate Investment Trust (Reit)*	279,480	0.10
17,755	OCI NV*	430,782	0.15	469,000	Sheng Siong Group Ltd*	527,074	0.19
132,934	PostNL NV	699,606	0.25	59,300	Singapore Post Ltd	28,908	0.01
13,287	Signify NV	743,101	0.27	121,800	StarHub Ltd*	110,593	0.04
755	uniQure NV	21,865	0.01			2,084,548	0.74
5,222	Wereldhave NV (Reit)*	82,737	0.03				
		2,383,502	0.85		South Africa		
	New Zealand			2,204	Adcock Ingram Holdings Ltd	7,034	0.00
35,363	Fletcher Building Ltd	186,624	0.07	1,468	AVI Ltd	7,658	0.00
	Norway			61,382	Equites Property Fund Ltd (Reit)	85,779	0.03
6,192	Borregaard ASA	163,150	0.06	855,721	KAP Industrial Holdings Ltd	272,796	0.10
3,186	Entra ASA	73,389	0.02	1,075	Motus Holdings Ltd	6,740	0.00
601	Nordic Semiconductor ASA	19,915	0.01	180,082	Netcare Ltd	207,239	0.08
22,773	Ocean Yield ASA	82,171	0.03	28,088	Vukile Property Fund Ltd (Reit)	22,771	0.01
3,429	SpareBank 1 Nord Norge	34,562	0.01			610,017	0.22
628	Sparebank 1 Oestlandet	9,090	0.00		South Korea		
21,306	SpareBank 1 SMN	306,432	0.11	4,288	AfreecaTV Co Ltd	566,950	0.20
24,799	TGS ASA	274,607	0.10	2,446	Bingrae Co Ltd	120,459	0.04
		963,316	0.34	14,539	BNK Financial Group Inc	97,307	0.03
	Philippines			1,154	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	128,394	0.05
91,040	Cebu Air Inc	80,335	0.03	793	Daesang Corp	17,270	0.01
	Poland			60,566	DGB Financial Group Inc	475,355	0.17
20,317	Bank Millennium SA	35,043	0.01	1,205	Dong-A ST Co Ltd	80,025	0.03
672	mBank SA	65,104	0.02	29,980	Dongwon Development Co Ltd	155,918	0.06
50	Neuca SA	12,260	0.01	891	GS Retail Co Ltd	26,359	0.01
568	Warsaw Stock Exchange	6,422	0.00	3,078	Handsome Co Ltd	107,914	0.04
		118,829	0.04				
	Saudi Arabia						
1,530	Al Hammadi Co for Development and Investment	16,154	0.01				
819	Dallah Healthcare Co	16,421	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
739	Hansol Chemical Co Ltd	185,156	0.07	1,587	Axfood AB	42,118	0.01
224	Hugel Inc	37,673	0.01	77,095	Elektro AB	971,563	0.35
153	Hyosung Advanced Materials Corp	81,683	0.03	3,181	Gefinge AB	131,655	0.05
19	Hyosung TNC Corp	12,733	0.00	154	HMS Networks AB	8,126	0.00
3,999	Hyundai Construction Equipment Co Ltd	170,038	0.06	13,358	Indutrade AB	444,925	0.16
183	Hyundai Home Shopping Network Corp	11,632	0.00	4,617	Intrum AB*	138,667	0.05
13,149	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	290,323	0.10	890	Lime Technologies AB*	40,937	0.01
62,792	JB Financial Group Co Ltd	448,959	0.16	2	Loomis AB 'B'	62	0.00
4,171	Kolon Industries Inc	312,973	0.11	9,109	Saab AB	272,310	0.10
11,740	KT Skylife Co Ltd	104,799	0.04	48,022	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	275,802	0.10
45	LEENO Industrial Inc	6,916	0.00	9,165	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	35,304	0.01
612	LF Corp	9,712	0.00	85,544	Trelleborg AB	2,077,621	0.74
1,659	Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	207,473	0.07	7,668	Vitrolife AB	472,262	0.17
2,604	LOTTE Himart Co Ltd	70,409	0.03	4,854	Wallenstam AB*	83,289	0.03
962	LX Hausys Ltd	73,097	0.03			5,754,861	2.05
1,688	LX Semicon Co Ltd	168,152	0.06		Switzerland		
686	Mando Corp	35,914	0.01	222	Bossard Holding AG*	75,185	0.03
386	Medipost Co Ltd	9,205	0.00	1,273	Bucher Industries AG	646,274	0.23
3,119	Osstem Implant Co Ltd	431,218	0.15	57	Coltene Holding AG	8,421	0.00
119	PharmaResearch Co Ltd	9,945	0.00	645	CRISPR Therapeutics AG	79,858	0.03
16,431	Posco International Corp	322,399	0.12	245	Daetwyler Holding AG	87,942	0.03
14,067	Seah Besteel Corp	354,875	0.13	220	Medacta Group SA*	34,577	0.01
573	SM Entertainment Co Ltd	34,149	0.01	9	Metall Zug AG	21,603	0.01
197	Taekwang Industrial Co Ltd	187,749	0.07	1,869	Sensirion Holding AG	233,526	0.08
720	Taeyoung Engineering & Construction Co Ltd	7,576	0.00	131	SFS Group AG	18,795	0.01
1,945	Unid Co Ltd	223,110	0.08	4,647	Tecan Group AG	2,887,857	1.03
168	Young Poong Corp	103,456	0.04	306	VAT Group AG	129,928	0.05
7,806	Youngone Corp	280,409	0.10	100	VZ Holding AG	9,535	0.00
		5,967,684	2.12	75	Ypsomed Holding AG*	12,051	0.00
						4,245,552	1.51
	Spain				Taiwan		
6,297	Acerinox SA*	85,474	0.03	2,000	ASPEED Technology Inc	169,593	0.06
7,487	AmRest Holdings SE	61,391	0.02	56,000	Chicony Power Technology Co Ltd	138,618	0.05
2,953	Applus Services SA	28,736	0.01	22,000	China Airlines Ltd	13,694	0.00
1,913	Fluidra SA	78,488	0.03	141,000	Chipbond Technology Corp	392,268	0.14
23,398	Gestamp Automocion SA	108,726	0.04	360,000	ChipMOS Technologies Inc	763,816	0.27
34,365	Mapfre SA	73,403	0.03	48,000	Chung Hung Steel Corp	81,145	0.03
21,299	Mediaset Espana Comunicacion SA	130,577	0.05	5,000	Depo Auto Parts Ind Co Ltd	10,356	0.00
422	Pharma Mar SA	36,654	0.01	35,000	Elan Microelectronics Corp	198,910	0.07
4,396	Tecnicas Reunidas SA*	41,816	0.01	1,000	eMemory Technology Inc	58,816	0.02
16,741	Unicaja Banco SA	15,400	0.00	124,000	Eva Airways Corp	85,908	0.03
		660,665	0.23	318,000	Everlight Electronics Co Ltd	635,691	0.23
	Sweden			312,000	Formosa Advanced Technologies Co Ltd	432,309	0.15
9,056	Atrium Ljungberg AB	223,519	0.08	42,610	Great Wall Enterprise Co Ltd	83,180	0.03
13,891	Avanza Bank Holding AB	536,701	0.19	23,000	Greatek Electronics Inc	74,444	0.03
				19,000	Holtek Semiconductor Inc	88,098	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,262	Morgan Sindall Group Plc	222,238	0.08	285	Alliance Data Systems Corp	27,411	0.01
38,428	OSB Group Plc*	269,054	0.10	46,945	Allogene Therapeutics Inc*	1,141,233	0.41
12,817	Oxford Biomedica Plc*	262,502	0.09	4,141	Amedisys Inc	730,472	0.26
10,431	Pagegroup Plc	89,566	0.03	4,345	American Airlines Group Inc	84,727	0.03
5,142	Pennon Group Plc	88,445	0.03	2,096	American Axle & Manufacturing Holdings Inc*	18,361	0.01
37,039	Pets at Home Group Plc	255,756	0.09	41,150	American Eagle Outfitters Inc*	1,274,827	0.45
9,563	Redrow Plc	93,079	0.03	20,580	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	855,099	0.30
109,402	Rightmove Plc	1,049,452	0.37	178	American Woodmark Corp	12,312	0.00
18,491	Royal Mail Plc	126,152	0.04	109	AMERISAFE Inc	6,261	0.00
15,938	Safestore Holdings Plc (Reit)	254,592	0.09	1,433	AMERISAFE Inc	82,312	0.03
15,174	Senior Plc	37,331	0.01	3,357	Amicus Therapeutics Inc	38,203	0.01
18,017	Softcat Plc*	525,444	0.19	752	AMN Healthcare Services Inc	84,254	0.03
1,812	Spectris Plc	98,672	0.03	1,253	Anaplan Inc	75,806	0.03
7,308	Spire Healthcare Group Plc	23,670	0.01	3,674	Andersons Inc/The	111,469	0.04
33,260	Spirent Communications Plc	136,238	0.05	320	Anika Therapeutics Inc	13,590	0.00
52,463	TechnipFMC Plc*	345,731	0.12	8,073	Antero Resources Corp	109,066	0.04
4,198	Travis Perkins Plc	103,944	0.04	676	Applied Industrial Technologies Inc	60,549	0.02
11,675	Tritax Big Box REIT Plc (Reit)	38,039	0.01	18,083	Archrock Inc	140,505	0.05
1,113	Ultra Electronics Holdings Plc	49,211	0.02	24,477	Armada Hoffer Properties Inc (Reit)	326,034	0.12
2,571	UNITE Group Plc/The (Reit)	43,106	0.02	633	Arrowhead Pharmaceuticals Inc*	42,772	0.02
46,115	Vesuvius Plc	354,971	0.13	11,844	AssetMark Financial Holdings Inc	315,524	0.11
30,939	Virgin Money UK Plc	89,889	0.03	1,680	Atlantic Union Bankshares Corp*	62,143	0.02
3,389	Watkin Jones Plc	11,070	0.00	1,162	Atreca Inc 'A'	6,774	0.00
3,400	WH Smith Plc	76,406	0.03	699	Avidity Biosciences Inc	14,854	0.01
4,705	Wickes Group Plc	15,641	0.01	16,470	Avnet Inc	669,176	0.24
		14,761,725	5.25	424	Axon Enterprise Inc	79,725	0.03
	United States			3,050	Badger Meter Inc	326,655	0.12
671	ILife Healthcare Inc	16,533	0.01	4,521	BancFirst Corp*	251,684	0.09
1,375	Ist Source Corp	64,488	0.02	6,241	BancorpSouth Bank*	183,236	0.07
5,788	Aaron's Co Inc/The	156,971	0.06	97	Bank First Corp	6,887	0.00
9,706	Academy Sports & Outdoors Inc	413,087	0.15	12,668	Bank of Marin Bancorp	456,301	0.16
2,033	Academy Sports & Outdoors Inc	86,524	0.03	15,017	Bank OZK*	635,970	0.23
3,320	ACADIA Pharmaceuticals Inc	57,403	0.02	892	Bar Harbor Bankshares*	24,191	0.01
11,536	Acadia Realty Trust (Reit)	244,332	0.09	12,993	BellRing Brands Inc 'A'	429,159	0.15
460	Acceleron Pharma Inc	62,185	0.02	717	Benchmark Electronics Inc	19,409	0.01
1,959	ACCO Brands Corp	18,101	0.01	1,536	Beyond Meat Inc	184,704	0.07
7,549	AGCO Corp	1,046,593	0.37	1,429	Bill.com Holdings Inc*	397,976	0.14
9,044	Agree Realty Corp (Reit)	673,868	0.24	9,593	BioDelivery Sciences International Inc	36,357	0.01
1,164	Akero Therapeutics Inc	27,354	0.01	9,375	Black Diamond Therapeutics Inc	94,406	0.03
1,457	Akouos Inc	15,925	0.01				
2,691	Alarm.com Holdings Inc*	224,483	0.08				
109	Albany International Corp 'A'	8,485	0.00				
1,136	Alexander & Baldwin Inc (Reit)	23,572	0.01				
21	Alexander's Inc (Reit)	5,608	0.00				
2,844	Allegiant Travel Co	535,895	0.19				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,089	Blackline Inc*	449,218	0.16	1,230	Diamondback Energy Inc	92,877	0.03
2,758	Bloomin' Brands Inc*	73,363	0.03	8,214	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	72,940	0.03
6,407	Box Inc 'A'	165,621	0.06	6,777	Dick's Sporting Goods Inc*	965,655	0.34
6,967	Brigham Minerals Inc 'A'	132,164	0.05	2,243	Dine Brands Global Inc*	179,709	0.06
1,262	Brixmor Property Group Inc (Reit)	29,253	0.01	19,596	Donaldson Co Inc	1,343,698	0.48
4,956	Bruker Corp	441,827	0.16	1,381	Douglas Emmett Inc (Reit)	44,979	0.02
925	Buckle Inc/The*	36,241	0.01	2,442	Doximity Inc 'A'	210,232	0.07
9,765	Calavo Growers Inc*	457,295	0.16	282	Duolingo Inc	35,803	0.01
1,557	Camden National Corp	72,338	0.03	5,094	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	274,006	0.10
1,432	Capital City Bank Group Inc	32,578	0.01	1,281	East West Bancorp Inc	92,834	0.03
2,254	CareTrust REIT Inc (Reit)	49,137	0.02	12,253	Easterly Government Properties Inc (Reit) 'A'	261,111	0.09
6,672	Cargurus Inc*	205,231	0.07	4,234	EastGroup Properties Inc (Reit)	757,166	0.27
4,519	Carriage Services Inc 'A'	204,214	0.07	6,522	El Pollo Loco Holdings Inc*	117,592	0.04
54,972	CDK Global Inc	2,300,578	0.82	237	Emergent BioSolutions Inc	14,886	0.01
369	Centerspace (Reit)	37,243	0.01	8,280	Encompass Health Corp	653,209	0.23
2,118	Central Garden & Pet Co	96,920	0.03	5,436	EnLink Midstream LLC	28,756	0.01
716	Central Garden & Pet Co 'A'	29,936	0.01	422	Ensign Group Inc/The*	34,275	0.01
20,335	Cheesecake Factory Inc/The*	935,410	0.33	2,120	Entegris Inc*	251,941	0.09
1,155	Chefs' Warehouse Inc/The*	34,973	0.01	354	Enterprise Financial Services Corp*	15,781	0.01
4,039	Chegg Inc	332,531	0.12	1,329	Envista Holdings Corp	57,240	0.02
2,769	Chemed Corp	1,312,312	0.47	149	EPR Properties (Reit)	7,492	0.00
204	Ciena Corp	11,612	0.00	4,914	Equity Commonwealth (Reit)	128,501	0.05
2,865	Cimarex Energy Co	183,331	0.07	1,748	Essential Properties Realty Trust Inc (Reit)	56,146	0.02
6,598	Cinemark Holdings Inc*	114,343	0.04	8,511	Euronet Worldwide Inc	1,137,410	0.40
1,056	Cirrus Logic Inc	89,221	0.03	69	Everbridge Inc	10,781	0.00
4,039	Clean Energy Fuels Corp	31,625	0.01	6,670	Everi Holdings Inc	151,209	0.05
26,554	Clean Harbors Inc	2,717,536	0.97	9,388	EverQuote Inc 'A'	178,466	0.06
21,231	Clearway Energy Inc 'A'	634,595	0.23	497	EW Scripps Co/The 'A'	9,199	0.00
3,159	Clover Health Investments Corp	26,820	0.01	97,040	Exelixis Inc*	1,887,428	0.67
3,581	CMC Materials Inc	473,945	0.17	2,208	ExlService Holdings Inc	270,877	0.10
2,754	Cogent Communications Holdings Inc	200,051	0.07	581	eXp World Holdings Inc	25,721	0.01
11,402	Cohen & Steers Inc*	1,001,666	0.36	3,674	Exponent Inc	428,462	0.15
155	Community Trust Bancorp Inc	6,446	0.00	6,314	Extreme Networks Inc	68,191	0.02
1,954	Continental Resources Inc/OK	74,506	0.03	235	Fate Therapeutics Inc	16,946	0.01
3,669	CoreSite Realty Corp (Reit)*	542,462	0.19	6,040	FB Financial Corp	244,862	0.09
750	Corsair Gaming Inc	22,643	0.01	538	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'*	52,530	0.02
1,296	CSG Systems International Inc	62,921	0.02				
15,622	CubeSmart (Reit)	833,434	0.30				
1,807	Curtiss-Wright Corp	220,978	0.08				
5,939	CVR Energy Inc	84,215	0.03				
28,180	Delek US Holdings Inc*	468,352	0.17				
5,312	Denali Therapeutics Inc	282,333	0.10				
3,351	Designer Brands Inc 'A'	49,494	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,422	Federal Realty Investment Trust (Reit)	774,429	0.28	10,114	Heartland Financial USA Inc	475,055	0.17
17,576	FibroGen Inc*	207,221	0.07	4,776	Helmerich & Payne Inc*	129,048	0.05
2,440	First Busey Corp	57,584	0.02	3,082	Herc Holdings Inc*	404,143	0.14
177	First Financial Corp/IN	7,098	0.00	36,414	Heritage Commerce Corp	407,109	0.14
4,634	First Foundation Inc*	110,382	0.04	240	Hillenbrand Inc	11,136	0.00
23,038	First Horizon Corp*	375,750	0.13	9,594	Hill-Rom Holdings Inc*	1,403,218	0.50
13,457	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	758,571	0.27	3,456	Hilton Grand Vacations Inc	148,090	0.05
3,042	First Interstate BancSystem Inc	131,688	0.05	12,162	HollyFrontier Corp	387,360	0.14
545	First Merchants Corp	22,214	0.01	2,372	Hub Group Inc 'A'	165,957	0.06
3,857	Fisker Inc	53,111	0.02	24,548	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	644,385	0.23
1,117	Five9 Inc*	175,514	0.06	6,931	IAA Inc	366,719	0.13
14,466	Flexion Therapeutics Inc	85,349	0.03	2,924	Independent Bank Corp/MI	60,819	0.02
1,009	Foot Locker Inc	56,575	0.02	2,177	Independent Bank Group Inc	151,367	0.05
661	Forestar Group Inc	14,059	0.01	1,605	Ingredion Inc*	141,922	0.05
2,030	Forrester Research Inc	97,521	0.03	1,187	Innospec Inc	110,652	0.04
72	Forward Air Corp	6,411	0.00	824	Inovalon Holdings Inc	33,372	0.01
2,253	Four Corners Property Trust Inc (Reit)	63,873	0.02	117	Inspire Medical Systems Inc	26,358	0.01
1,207	Franklin Electric Co Inc*	103,066	0.04	142	Integra LifeSciences Holdings Corp	10,494	0.00
1,265	Frequency Therapeutics Inc	9,930	0.00	839	Intellia Therapeutics Inc	130,297	0.05
9,583	Frontdoor Inc	419,352	0.15	237	Inter Parfums Inc	17,126	0.01
1,560	GameStop Corp 'A'*	336,944	0.12	27,305	Interactive Brokers Group Inc 'A'	1,754,346	0.62
3,865	Gap Inc/The	102,036	0.04	13,329	Intercept Pharmaceuticals Inc	195,670	0.07
5,113	GATX Corp*	467,482	0.17	447	International Bancshares Corp	18,618	0.01
279	Genesco Inc*	17,203	0.01	31,749	Ionis Pharmaceuticals Inc*	1,278,532	0.45
590	Getty Realty Corp (Reit)	18,550	0.01	18,354	Ironwood Pharmaceuticals Inc 'A'*	244,108	0.09
5,631	Global Blood Therapeutics Inc	161,610	0.06	5,117	ITT Inc	498,754	0.18
10,231	Global Medical REIT Inc (Reit)*	158,171	0.06	107	J & J Snack Foods Corp	17,380	0.01
482	Globus Medical Inc	39,726	0.01	23,643	JetBlue Airways Corp*	354,172	0.13
1,158	Gogo Inc	15,378	0.01	1,313	Jones Lang LaSalle Inc	320,937	0.11
8,343	Goodyear Tire & Rubber Co/The	131,486	0.05	182	Kadant Inc	38,013	0.01
662	Great Southern Bancorp Inc	35,669	0.01	9,160	KAR Auction Services Inc*	152,789	0.05
121	Greif Inc 'B'	7,457	0.00	660	Kearny Financial Corp/MD	8,540	0.00
1,226	GrowGeneration Corp	37,295	0.01	1,766	Kelly Services Inc 'A'	34,790	0.01
1,220	Guardant Health Inc	151,914	0.05	4,239	Kennametal Inc*	158,751	0.06
7,935	Guess? Inc*	188,536	0.07	25,972	Kennedy-Wilson Holdings Inc	578,656	0.21
985	H&E Equipment Services Inc	33,283	0.01	2,652	Kforce Inc	152,782	0.05
5,652	Hackett Group Inc/The	109,818	0.04	11,004	Kilroy Realty Corp (Reit)	717,791	0.26
393	Halozyme Therapeutics Inc	16,510	0.01	21,238	Kimco Realty Corp (Reit)	460,652	0.16
8,040	Hanover Insurance Group Inc/The	1,131,791	0.40				
8,997	Haverty Furniture Cos Inc*	322,992	0.11				
4,962	Hawaiian Holdings Inc	98,000	0.03				
2,993	HealthStream Inc	89,790	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
17,845	Kite Realty Group Trust (Reit)	360,469	0.13	3,560	Natera Inc*	415,132	0.15
1,937	Knowles Corp	38,798	0.01	2,468	National Research Corp*	132,458	0.05
3,885	Kohl's Corp	223,038	0.08	16,283	National Retail Properties Inc (Reit)*	770,104	0.27
16,472	Kontoor Brands Inc*	900,854	0.32	1,231	National Storage Affiliates Trust (Reit)	70,093	0.02
31,099	Lakeland Bancorp Inc*	516,865	0.18	5,014	National Vision Holdings Inc*	296,729	0.11
5,393	Landstar System Inc	924,846	0.33	877	Natus Medical Inc	23,205	0.01
1,549	Lattice Semiconductor Corp*	95,403	0.03	1,644	Neenah Inc	82,233	0.03
2,083	Leggett & Platt Inc	101,546	0.04	234	NeoGenomics Inc	11,178	0.00
4,216	LeMaitre Vascular Inc	239,047	0.09	40,074	New York Community Bancorp Inc	498,120	0.18
9,288	LendingTree Inc*	1,538,836	0.55	365	New York Times Co/The*	18,411	0.01
21,240	Levi Strauss & Co 'A'	567,108	0.20	6,379	NextGen Healthcare Inc	98,141	0.03
6,465	LHC Group Inc*	1,182,513	0.42	1,636	NexTier Oilfield Solutions Inc	5,824	0.00
152	Liberty Broadband Corp	29,009	0.01	867	Nicolet Bankshares Inc*	66,317	0.02
6,450	Life Storage Inc (Reit)	798,962	0.28	4,260	Nikola Corp	43,622	0.02
3,375	LiveRamp Holdings Inc*	165,713	0.06	1,187	NMI Holdings Inc 'A'	26,589	0.01
2,145	Louisiana-Pacific Corp*	138,074	0.05	15,514	NOV Inc*	204,009	0.07
1,158	LPL Financial Holdings Inc	171,928	0.06	7,697	NOW Inc	58,959	0.02
3,237	Macerich Co/The (Reit)	54,058	0.02	3,006	Nuance Communications Inc	165,540	0.06
1,272	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	19,411	0.01	1,728	Oceaneering International Inc	21,220	0.01
13,040	Manhattan Associates Inc	2,139,473	0.76	2,895	OneMain Holdings Inc	165,855	0.06
14,546	ManpowerGroup Inc	1,792,795	0.64	18,105	Opendoor Technologies Inc*	318,286	0.11
2,685	Marathon Digital Holdings Inc	106,326	0.04	912	ORIC Pharmaceuticals Inc	20,009	0.01
125,884	Marathon Oil Corp	1,467,807	0.52	4,975	Origin Bancorp Inc	200,294	0.07
5,294	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'*	317,640	0.11	1,377	Orthofix Medical Inc	57,868	0.02
17,883	Marcus & Millichap Inc*	700,119	0.25	17,662	Oshkosh Corp	2,044,200	0.73
1,779	MarineMax Inc*	86,904	0.03	1,995	OSI Systems Inc*	196,767	0.07
4,622	Marriott Vacations Worldwide Corp*	688,170	0.24	3,566	Ovintiv Inc	95,105	0.03
207	Matthews International Corp 'A'	7,386	0.00	431	Oxford Industries Inc	39,385	0.01
1,260	McGrath RentCorp	87,406	0.03	251	Pacific Biosciences of California Inc	7,585	0.00
5,099	MDU Resources Group Inc	164,443	0.06	6,778	PagerDuty Inc	290,098	0.10
278	Medpace Holdings Inc	51,110	0.02	12,949	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)*	246,678	0.09
2,693	Mercantile Bank Corp*	85,126	0.03	8,207	Passage Bio Inc	97,253	0.03
217	Merchants Bancorp/IN	7,838	0.00	4,291	Paylocity Holding Corp*	1,153,893	0.41
3,390	Meritor Inc	80,411	0.03	6,009	Paymentus Holdings Inc	155,934	0.06
39,858	MGIC Investment Corp	606,240	0.22	19,215	PBF Energy Inc 'A'*	197,530	0.07
740	Midland States Bancorp Inc	18,522	0.01	644	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	13,872	0.00
1,300	MidWestOne Financial Group Inc*	37,895	0.01	2,388	Penumbra Inc*	643,900	0.23
119	Mirati Therapeutics Inc	20,140	0.01	12,813	Peoples Bancorp Inc/OH	398,484	0.14
1,541	Model N Inc*	53,288	0.02	1,122	Perficient Inc	132,396	0.05
2,697	Moog Inc 'A'	213,387	0.08	255	Phathom Pharmaceuticals Inc	8,874	0.00
2,900	MRC Global Inc	23,490	0.01	133	PotlatchDeltic Corp (Reit)	6,928	0.00
3,921	Murphy Oil Corp	83,674	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
376	Power Integrations Inc	40,555	0.01	212	Shockwave Medical Inc*	45,095	0.02
6,812	Premier Financial Corp	206,131	0.07	1,701	Shoe Carnival Inc	62,155	0.02
275	Primerica Inc	42,111	0.02	945	Sight Sciences Inc	29,304	0.01
1,186	Procore Technologies Inc	111,389	0.04	4,772	SiteOne Landscape Supply Inc	956,929	0.34
8,081	PROG Holdings Inc	379,807	0.14	6,242	Six Flags Entertainment Corp	263,537	0.09
23,921	Progress Software Corp	1,112,805	0.40	2,660	Skillz Inc 'A'	29,233	0.01
84	Proofpoint Inc	14,776	0.01	11,448	SkyWest Inc	527,867	0.19
5,619	ProPetro Holding Corp	42,536	0.02	1,306	Sleep Number Corp*	123,744	0.04
25,603	PTC Therapeutics Inc*	1,093,760	0.39	1,410	Smartsheet Inc 'A'	112,208	0.04
4,377	Puma Biotechnology Inc	33,309	0.01	2,776	SmileDirectClub Inc	14,630	0.01
10,607	Pure Storage Inc 'A'	271,645	0.10	3,406	Sonic Automotive Inc 'A'*	170,368	0.06
4,025	Quanex Building Products Corp	93,219	0.03	1,168	South State Corp*	79,599	0.03
540	Quotient Technology Inc	3,818	0.00	235	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	12,077	0.00
183	Qurate Retail Inc (Pref)*	19,764	0.01	4,513	SPS Commerce Inc	611,647	0.22
11,514	Radian Group Inc	270,118	0.10	54	STAAR Surgical Co	8,154	0.00
6,551	RadNet Inc	201,509	0.07	41,073	Steelcase Inc 'A'	574,611	0.20
5,351	Ralph Lauren Corp 'A'	620,930	0.22	4,099	Steven Madden Ltd	166,173	0.06
178	Rapid7 Inc	21,741	0.01	1,366	Syneos Health Inc	128,199	0.05
514	RE/MAX Holdings Inc 'A'	17,260	0.01	1,907	Talos Energy Inc	22,903	0.01
9,452	Red Rock Resorts Inc 'A'	430,728	0.15	18,647	Tandem Diabetes Care Inc*	2,099,466	0.75
4,358	Redfin Corp*	209,315	0.07	20,167	Tapestry Inc	818,982	0.29
949	Repligen Corp*	267,438	0.10	3,643	TechTarget Inc	297,415	0.11
1,593	REX American Resources Corp	135,134	0.05	14,372	Telephone and Data Systems Inc*	288,877	0.10
7,207	RLI Corp	787,581	0.28	3,136	Tenable Holdings Inc	139,301	0.05
3,735	RLJ Lodging Trust (Reit)*	53,336	0.02	2,021	Terex Corp	104,223	0.04
3,684	Rocket Cos Inc 'A'	63,844	0.02	9,872	Terreno Realty Corp (Reit)	659,844	0.23
4,427	RPC Inc	16,734	0.01	8,983	Tetra Tech Inc	1,289,240	0.46
3,389	Rush Enterprises Inc 'A'	149,828	0.05	292	Texas Pacific Land Corp*	407,991	0.15
216	Rush Enterprises Inc 'B'	9,381	0.00	33,518	Timken Co/The (Unit)*	2,493,069	0.89
1,314	Rush Street Interactive Inc*	19,000	0.01	348	Tompkins Financial Corp*	27,537	0.01
30,732	Ryder System Inc	2,469,931	0.88	7,301	Toro Co/The*	809,827	0.29
11,169	Sage Therapeutics Inc*	517,460	0.18	19,930	Travel + Leisure Co	1,081,800	0.38
1,710	Saia Inc	414,025	0.15	8,608	TriCo Bancshares	335,109	0.12
20,863	Sailpoint Technologies Holdings Inc*	982,021	0.35	10,952	TripAdvisor Inc*	382,772	0.14
32,330	Schneider National Inc 'B'*	743,267	0.26	4,438	TriState Capital Holdings Inc	89,204	0.03
31,859	Select Medical Holdings Corp	1,105,826	0.39	2,650	TrueCar Inc	11,090	0.00
6,001	Semtech Corp	414,549	0.15	662	Trupanion Inc*	61,321	0.02
5,081	SentinelOne Inc 'A'*	331,383	0.12	270	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	26,309	0.01
10,508	Service Corp International/US*	657,065	0.23	49,447	Under Armour Inc 'A'*	1,169,422	0.42
4,394	Shake Shack Inc 'A'*	377,884	0.13	54,408	Under Armour Inc 'C'	1,119,989	0.40
				8,033	United States Cellular Corp*	257,136	0.09
				1,518	United Therapeutics Corp	322,590	0.11
				577	Universal Display Corp	119,306	0.04
				6,755	US Foods Holding Corp	228,657	0.08
				155	US Physical Therapy Inc	18,299	0.01
				2,521	UWM Holdings Corp	18,441	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
69,408	Valvoline Inc	2,096,816	0.75	8,742	Xencor Inc	300,550	0.11
3,898	Varex Imaging Corp	112,847	0.04	25,847	Yelp Inc ' A'	998,470	0.36
27,919	Varonis Systems Inc ' B'*	1,910,776	0.68	9,631	YETI Holdings Inc*	962,233	0.34
7,091	Verint Systems Inc*	316,046	0.11	13,802	Yext Inc*	186,189	0.07
12,976	Verra Mobility Corp ' A'*	201,388	0.07	2,888	ZoomInfo Technologies Inc ' A'	185,554	0.07
5,052	Verve Therapeutics Inc	353,640	0.13	2,402	Zumiez Inc*	98,146	0.03
130,474	Viavi Solutions Inc*	2,141,078	0.76			138,673,503	49.34
1,165	Victory Capital Holdings Inc	40,274	0.01	Total Common / Preferred Stocks (Shares)			271,878,020 96.73
3,502	Virgin Galactic Holdings Inc	92,978	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			271,878,020 96.73
23,325	Vocera Communications Inc*	1,120,766	0.40	Other Transferable Securities			
983	Washington Trust Bancorp Inc*	51,942	0.02	COMMON STOCKS (SHARES)			
364	Waterstone Financial Inc	7,386	0.00		Canada		
6,124	Watts Water Technologies Inc ' A'	1,051,919	0.37	1,272,764	Diagnocure Inc**	-	0.00
1,968	Webster Financial Corp	98,597	0.04		Cayman Islands		
53,110	Wendy's Co/The*	1,209,315	0.43	28,400	China Zhongwang Holdings Ltd**	6,132	0.00
196	WesBanco Inc*	6,707	0.00	652,000	GCL-Poly Energy Holdings Ltd**	91,280	0.03
30,325	Westlake Chemical Corp	2,634,029	0.94			97,412	0.03
4,007	Wingstop Inc*	675,821	0.24		China		
16,404	Wintrust Financial Corp	1,198,968	0.43	97,700	Konka Group Co Ltd	30,765	0.01
25,170	Wolverine World Wide Inc	913,671	0.33	Total Common Stocks (Shares)			128,177 0.04
5,298	Woodward Inc	648,581	0.23	Total Other Transferable Securities			128,177 0.04
4,955	Workiva Inc ' A'*	709,110	0.25	Total Portfolio			272,006,197 96.77
4,300	Wyndham Hotels & Resorts Inc*	313,126	0.11	Other Net Assets			9,066,568 3.23
				Total Net Assets (USD)			281,072,765 100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
39	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2021	4,403,490	66,132
27	USD	MSCI EAFE Index	September 2021	3,175,200	17,413
14	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2021	907,900	7,368
Total				8,486,590	90,913

Systematic Global SmallCap Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,697,823	USD	12,093,005	BNY Mellon	15/9/2021	(104,775)
USD	355,207	GBP	258,652	BNY Mellon	15/9/2021	(1,293)
Net unrealised depreciation						(106,068)
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,323,663	USD	1,715,147	BNY Mellon	15/9/2021	(15,831)
USD	128,740	AUD	176,602	BNY Mellon	15/9/2021	(410)
Net unrealised depreciation						(16,241)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 14,171,891)						(122,309)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	18.62
Information Technology	15.27
Consumer Discretionary	13.09
Healthcare	12.57
Financials	10.72
Real Estate	8.92
Materials	6.97
Communication Services	3.79
Energy	3.11
Consumer Staples	2.25
Utilities	1.46
Other Net Assets	3.23
	100.00

[次へ](#)

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
FUNDS							
	Ireland				Australia		
2,888	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund~	337,039	0.26	USD25,000	Ausgrid Finance Pty Ltd '144A' 4.35% 1/8/2028	28,532	0.02
824	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	114,325	0.09	USD20,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.85% 18/5/2026	21,674	0.02
7,627	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	776,103	0.60	USD25,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.375% 1/4/2031	26,937	0.02
41,950	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF~	6,719,964	5.20	USD5,000	Infrabuild Australia Pty Ltd '144A' 12% 1/10/2024	5,325	0.01
14,000	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF~	1,719,570	1.33	USD10,000	Mineral Resources Ltd '144A' 8.125% 1/5/2027	10,914	0.01
16,500	iShares USD Corp Bond UCITS ETF~	2,142,195	1.66	USD5,000	Nufarm Australia Ltd / Nufarm Americas Inc '144A' 5.75% 30/4/2026	5,131	0.00
Total Funds		11,809,196	9.14	USD25,000	Westpac Banking Corp 2.65% 16/1/2030	27,075	0.02
BONDS						125,588	0.10
	Argentina				Austria		
USD660,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	258,060	0.20	EUR100,000	Wienerberger AG 2.75% 4/6/2025	127,580	0.10
USD75,000	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	30,675	0.02		Azerbaijan		
USD890,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	311,500	0.24	USD150,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	156,322	0.12
USD150,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2046	52,800	0.04		Bahrain		
USD470,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038	193,640	0.15	USD200,000	Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	188,313	0.14
USD420,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	164,850	0.13	USD300,000	Bahrain Government International Bond 6.125% 1/8/2023	320,536	0.25
		1,011,525	0.78	USD200,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	231,000	0.18
	Armenia			USD200,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 3.95% 16/9/2027	204,250	0.16
USD200,000	Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/9/2029	198,800	0.15	USD210,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/ The 8.375% 7/11/2028	243,903	0.19
						1,188,002	0.92
					Belarus		
				USD200,000	Republic of Belarus International Bond 5.875% 24/2/2026	186,800	0.14
					Bermuda		
				USD25,000	Aircastle Ltd 4.25% 15/6/2026	27,486	0.02
				USD20,000	Athene Holding Ltd 3.5% 15/1/2031	21,779	0.01
				USD20,000	Athene Holding Ltd 4.125% 12/1/2028	22,504	0.02

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	Enstar Group Ltd 4.95% 1/6/2029	22,919	0.02	USD100,000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/1/2034	137,741	0.11
USD20,000	IHS Markit Ltd 4.25% 1/5/2029	23,161	0.02			1,880,557	1.46
USD10,000	NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026	11,575	0.01	USD200,000	British Virgin Islands State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 5/8/2030	193,297	0.15
USD10,000	NCL Corp Ltd '144A' 12.25% 15/5/2024	11,788	0.01	USD50,000	Studio City Finance Ltd '144A' 6.5% 15/1/2028	52,312	0.04
USD10,000	NCL Finance Ltd '144A' 6.125% 15/3/2028	10,113	0.01			245,609	0.19
USD25,000	RenaissanceRe Holdings Ltd 3.6% 15/4/2029	27,855	0.02	USD25,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	25,313	0.02
USD5,000	Sagikor Financial Co Ltd '144A' 5.3% 13/5/2028	5,295	0.00	USD45,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4% 15/10/2030	44,775	0.03
USD5,000	Viking Cruises Ltd '144A' 7% 15/2/2029	5,061	0.00	CAD25,000	407 International Inc 4.19% 25/4/2042	23,128	0.02
USD10,000	Viking Cruises Ltd '144A' 13% 15/5/2025	11,587	0.01	USD35,000	Air Canada '144A' 3.875% 15/8/2026	35,208	0.03
USD10,000	VOC Escrow Ltd '144A' 5% 15/2/2028	9,863	0.01	USD5,000	Air Canada 2020-1 Class C Pass Through Trust '144A' 10.5% 15/7/2026	6,184	0.01
USD50,000	Weatherford International Ltd '144A' 11% 1/12/2024	51,193	0.04	USD25,000	Akumin Escrow Inc '144A' 7.5% 1/8/2028	23,908	0.02
		262,179	0.20	CAD50,000	AltaLink LP 2.747% 29/5/2026	42,029	0.03
USD200,000	Bolivia Bolivian Government International Bond 4.5% 20/3/2028	181,769	0.14	USD5,000	ATS Automation Tooling Systems Inc '144A' 4.125% 15/12/2028	5,156	0.00
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 2.875% 6/6/2025	207,000	0.16	USD10,000	Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP '144A' 8.75% 15/7/2026	10,625	0.01
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 3.75% 12/9/2031	198,000	0.15	USD25,000	Bank of Montreal 1.85% 1/5/2025	25,817	0.02
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	201,344	0.16	CAD30,000	Bank of Montreal 2.37% 3/2/2025	24,621	0.02
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	217,486	0.17	CAD70,000	Bank of Nova Scotia/The 3.1% 2/2/2028	60,653	0.05
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.5% 30/5/2029	212,702	0.16	USD100,000	Bank of Nova Scotia/The 4.5% 16/12/2025	113,246	0.09
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	216,713	0.17	USD30,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 4.875% 1/6/2028	30,818	0.02
USD140,000	Brazil Brazilian Government International Bond 5.625% 7/1/2041	149,553	0.12	USD25,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	23,497	0.02
USD200,000	Brazil Brazilian Government International Bond 5.625% 21/2/2047	214,109	0.16				
USD100,000	Brazil Brazilian Government International Bond 7.125% 20/1/2037	125,909	0.10				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	104,889	0.08	CAD30,000	Enbridge Gas Inc 2.9% 1/4/2030	25,390	0.02
USD100,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029	99,375	0.08	CAD50,000	Enbridge Inc 3.2% 8/6/2027	42,135	0.03
CAD30,000	Bell Telephone Co of Canada/The 4.45% 27/2/2047	26,283	0.02	CAD25,000	Enbridge Pipelines Inc 4.2% 12/5/2051	21,111	0.02
USD10,000	Bell Telephone Co of Canada/The 4.464% 1/4/2048	12,480	0.01	USD5,000	Ensign Drilling Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2024	4,538	0.00
USD15,000	Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/2/2028	15,060	0.01	USD50,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 4.625% 29/4/2030	57,479	0.04
USD150,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2026	158,086	0.12	USD10,000	Garda World Security Corp ' 144A' 4.625% 15/2/2027	10,027	0.01
USD125,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027	131,012	0.10	USD10,000	Garda World Security Corp ' 144A' 9.5% 1/11/2027	10,863	0.01
CAD25,000	Brookfield Asset Management Inc 5.95% 14/6/2035	25,385	0.02	USD5,000	Gateway Casinos & Entertainment Ltd ' 144A' 8.25% 1/3/2024	5,044	0.00
USD20,000	Brookfield Finance Inc 4.35% 15/4/2030	23,371	0.02	USD5,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4% 1/8/2028	4,973	0.00
USD20,000	Brookfield Finance Inc 4.85% 29/3/2029	23,915	0.02	USD2,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2029	2,008	0.00
CAD25,000	Brookfield Renewable Partners ULC 4.25% 15/1/2029	22,689	0.02	USD20,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	21,129	0.02
USD60,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 5% 15/6/2029	60,978	0.05	USD10,000	goeasy Ltd ' 144A' 5.375% 1/12/2024	10,327	0.01
CAD25,000	Bruce Power LP 4.132% 21/6/2033	22,426	0.02	CAD30,000	Hydro One Inc 2.16% 28/2/2030	24,174	0.02
CAD30,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2% 17/4/2025	24,338	0.02	CAD25,000	Hydro One Inc 4% 22/12/2051	23,389	0.02
CAD25,000	Canadian National Railway Co 3.95% 22/9/2045	21,900	0.02	USD10,000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC ' 144A' 6% 15/9/2028	10,443	0.01
CAD25,000	Canadian Pacific Railway Co 3.05% 9/3/2050	18,971	0.01	USD5,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2029	5,102	0.00
USD25,000	CI Financial Corp 3.2% 17/12/2030	26,050	0.02	USD25,000	Magna International Inc 2.45% 15/6/2030	25,890	0.02
USD25,000	CI Financial Corp 4.1% 15/6/2051	27,142	0.02	CAD50,000	Manulife Bank of Canada 1.504% 25/6/2025	39,999	0.03
USD15,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 6.25% 15/5/2026	15,825	0.01	USD5,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	5,320	0.00
USD30,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 8.5% 15/5/2027	32,062	0.03	USD10,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030	10,265	0.01
CAD25,000	CU Inc 4.085% 2/9/2044	23,017	0.02	USD25,000	Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	27,276	0.02
USD5,000	Empire Communities Corp ' 144A' 7% 15/12/2025	5,306	0.00	USD5,000	Methanex Corp 5.65% 1/12/2044	5,400	0.00
				CAD25,000	Metro Inc/CN 3.39% 6/12/2027	21,522	0.02
				USD5,000	New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027	5,281	0.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD25,000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd 4.25% 1/6/2029	22,616	0.02	USD5,000	Vermilion Energy Inc '144A' 5.625% 15/3/2025	5,058	0.00
USD10,000	Northriver Midstream Finance LP '144A' 5.625% 15/2/2026	10,635	0.01	USD25,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	26,067	0.02
USD10,000	Parkland Corp/Canada '144A' 4.5% 1/10/2029	10,266	0.01	USD25,000	Waste Connections Inc 4.25% 1/12/2028	29,192	0.02
CAD50,000	Pembina Pipeline Corp 3.54% 3/2/2025	42,099	0.03			2,413,178	1.87
USD25,000	Precision Drilling Corp '144A' 7.125% 15/1/2026	25,594	0.02	USD200,000	Cayman Islands Alibaba Group Holding Ltd 2.125% 9/2/2031	196,748	0.15
USD5,000	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd '144A' 7% 31/3/2023	5,120	0.00	USD30,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	29,888	0.02
CAD30,000	Rogers Communications Inc 3.25% 1/5/2029	25,028	0.02	USD25,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd '144A' 5.75% 20/1/2026	26,188	0.02
USD50,000	Royal Bank of Canada 1.15% 10/6/2025	50,342	0.04	USD250,000	KSA Sukuk Ltd 2.894% 20/4/2022	254,214	0.20
CAD60,000	Royal Bank of Canada 1.936% 1/5/2025	48,625	0.04	USD75,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.75% 21/7/2028	78,503	0.06
CAD100,000	Shaw Communications Inc 4.4% 2/11/2028	89,448	0.07	USD25,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 4.75% 1/2/2027	25,406	0.02
USD10,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 4.5% 15/3/2029	10,364	0.01	USD75,000	Seagate HDD Cayman 4.875% 1/6/2027	84,111	0.07
USD5,000	Tacora Resources Inc '144A' 8.25% 15/5/2026	5,220	0.00	USD200,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/6/2027	204,250	0.16
USD5,000	Teine Energy Ltd '144A' 6.875% 15/4/2029	5,077	0.00	USD5,000	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd '144A' 8% 20/9/2025	5,670	0.00
USD10,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 5.625% 6/12/2026	9,650	0.01	USD33,500	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	31,951	0.02
USD10,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 6.5% 15/10/2027	8,485	0.01	USD10,000	Transocean Inc 6.8% 15/3/2038	5,485	0.00
USD3,000	Tervita Corp '144A' 11% 1/12/2025	3,424	0.00	USD20,000	Transocean Inc '144A' 8% 1/2/2027	14,905	0.01
USD10,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	10,275	0.01	USD25,000	Transocean Inc '144A' 11.5% 30/1/2027	25,226	0.02
CAD70,000	Toronto-Dominion Bank/The FRN 22/4/2030	58,568	0.05	USD20,000	Transocean Poseidon Ltd '144A' 6.875% 1/2/2027	19,425	0.02
USD20,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.65% 12/6/2024	21,152	0.02	USD100,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.625% 26/8/2028	101,684	0.08
CAD30,000	TransCanada Pipelines Ltd 3.8% 5/4/2027	26,006	0.02			1,103,654	0.85
CAD20,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.34% 15/10/2049	16,931	0.01	USD200,000	Chile Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	206,067	0.16
USD10,000	TransCanada Pipelines Ltd 5.1% 15/3/2049	13,313	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	204,200	0.16	USD200,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	207,115	0.16
USD350,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	377,742	0.29	USD200,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	212,522	0.17
USD200,000	Chile Government International Bond 3.5% 15/4/2053	216,499	0.17	USD200,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	209,162	0.16
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027	218,718	0.17			628,799	0.49
USD220,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 1/8/2047	264,730	0.20	USD68,194	Cote d'Ivoire (Ivory Coast) Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	69,642	0.06
USD200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030	218,855	0.17	USD200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	224,074	0.17
USD200,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 6/11/2029	226,500	0.18			293,716	0.23
		1,933,311	1.50	USD300,000	Croatia Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	337,852	0.26
USD200,000	China China Government International Bond 0.4% 21/10/2023	200,251	0.16	USD150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	155,717	0.12
USD200,000	China China Government International Bond 0.55% 21/10/2025	197,702	0.15	USD150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	157,350	0.12
		397,953	0.31	USD150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	164,476	0.13
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	196,536	0.15	USD185,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	188,574	0.14
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	196,450	0.15	USD100,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	112,500	0.09
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	210,428	0.16	USD150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	171,000	0.13
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	187,947	0.15	USD150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	164,625	0.13
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	218,736	0.17	USD150,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	166,221	0.13
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	210,937	0.16	USD100,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	116,378	0.09
USD200,000	Colombia Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	224,700	0.18	USD200,000	Dominican Republic Dominican Republic International Bond 7.45% 30/4/2044	245,847	0.19
USD125,000	Colombia Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	146,972	0.11			1,642,688	1.27
USD100,000	Colombia Colombia Government International Bond 7.375% 18/9/2037	130,036	0.10				
USD50,000	Colombia Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	58,526	0.05				
		1,781,268	1.38				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Ecuador Ecuador Government International Bond 31/7/2030 (Zero Coupon)	56,625	0.05	EUR100,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	120,814	0.09
USD260,000	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	165,750	0.13	GBP100,000	BNP Paribas SA FRN 24/5/2031	139,686	0.11
USD705,000	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 1% 31/7/2035	506,719	0.39	EUR100,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	119,305	0.09
USD250,000	Ecuador Government International Bond (Step-up coupon) 5% 31/7/2030	223,437	0.17	EUR100,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	121,173	0.09
		952,531	0.74	EUR100,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	132,067	0.10
USD275,000	Egypt Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024	296,220	0.23	EUR100,000	Crown European Holdings SA 2.875% 1/2/2026	127,016	0.10
USD300,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	293,468	0.23	EUR100,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	122,148	0.10
USD200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	223,288	0.17	EUR100,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	120,299	0.09
USD200,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	219,769	0.17	EUR100,000	Renault SA 1.125% 4/10/2027	112,627	0.09
USD200,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	216,132	0.17	USD200,000	Societe Generale SA '144A' 2.625% 16/10/2024	208,683	0.16
		1,248,877	0.97	EUR100,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	124,710	0.10
USD125,000	El Salvador El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027	108,672	0.08	USD20,000	TotalEnergies Capital International SA 2.829% 10/1/2030	21,576	0.02
USD150,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050	124,875	0.10	EUR100,000	TotalEnergies SE FRN 6/10/2026 (Perpetual)	132,265	0.10
USD225,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	197,015	0.15	EUR100,000	Verallia SA 1.625% 14/5/2028	122,007	0.09
		430,562	0.33			2,019,183	1.56
USD5,000	Finland Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	6,959	0.01	USD200,000	Gabon Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	221,112	0.17
EUR100,000	France Accor SA 3% 4/2/2026	125,772	0.10	EUR100,000	Germany APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/1/2027	120,523	0.09
EUR100,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	118,613	0.09	USD200,000	Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028	207,645	0.16
USD50,000	Altice France SA/France '144A' 5.125% 15/7/2029	50,422	0.04	EUR100,000	Deutsche Bank AG FRN 19/5/2031	140,392	0.11
				EUR50,000	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 6/9/2024	57,593	0.04
				EUR100,000	Gruenthal GmbH 4.125% 15/5/2028	122,617	0.10
				USD25,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6.375% 15/5/2029	27,217	0.02
				EUR100,000	Mahle GmbH 2.375% 14/5/2028	117,493	0.09
				EUR100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	119,569	0.09
				EUR100,000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/4/2029	123,361	0.10

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	Italy Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	123,986	0.10	USD20,000	Jersey Aptiv Plc 4.25% 15/1/2026	22,458	0.02
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	123,170	0.09	USD25,000	Aston Martin Capital Holdings Ltd '144A' 10.5% 30/11/2025	27,889	0.02
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/9/2029	124,188	0.10			50,347	0.04
EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	123,517	0.10	USD200,000	Jordan Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	211,250	0.16
EUR100,000	Banco BPM SpA FRN 14/1/2031	121,163	0.09				
EUR100,000	BPER Banca FRN 31/3/2027	119,652	0.09	USD200,000	Kazakhstan Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 6/5/2031	204,200	0.16
EUR100,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026	119,784	0.09	USD250,000	Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	272,500	0.21
EUR140,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.855% 23/4/2025	178,709	0.14	USD200,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	254,897	0.20
USD100,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.71% 15/1/2026	112,519	0.09	USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/4/2033	209,600	0.16
EUR100,000	Nexi SpA 1.625% 30/4/2026	118,699	0.09	USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/4/2025	223,082	0.17
EUR200,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	232,740	0.18	USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	249,500	0.20
USD50,000	UniCredit SpA '144A' FRN 2/4/2034	60,627	0.05	USD200,000	KazTransGas JSC 4.375% 26/9/2027	220,836	0.17
USD25,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	27,740	0.02			1,634,615	1.27
EUR100,000	Unipol Gruppo SpA 3% 18/3/2025	128,394	0.10				
EUR100,000	UnipolSai Assicurazioni SpA 3.875% 1/3/2028	130,340	0.10	USD200,000	Kenya Republic of Kenya Government International Bond 7% 22/5/2027	220,101	0.17
EUR100,000	Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	131,791	0.10	USD200,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	228,842	0.18
		1,977,019	1.53			448,943	0.35
USD200,000	Jamaica Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	235,500	0.18				
USD200,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	283,303	0.22	USD200,000	Kuwait Kuwait International Government Bond 3.5% 20/3/2027	223,967	0.17
USD100,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	140,750	0.11				
		659,553	0.51	USD125,000	Lebanon Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6% 27/1/2023	16,406	0.01
USD100,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	104,709	0.08	USD115,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026	15,094	0.01
USD50,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.784% 9/3/2026	55,766	0.05				
USD50,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.936% 16/10/2023	53,724	0.04				
		214,199	0.17				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 26/2/2030	13,250	0.01	EUR100,000	Eurofins Scientific SE 0.875% 19/5/2031	119,340	0.09
USD100,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.75% 29/11/2027	13,125	0.01	EUR100,000	Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 1/12/2024	121,662	0.09
USD50,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.85% 23/3/2027	6,563	0.01	EUR100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	124,930	0.09
USD150,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 7% 23/3/2032	19,312	0.01	USD20,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	25,215	0.02
		83,750	0.06	USD50,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	65,083	0.05
				USD5,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC ' 144A' 5.75% 15/7/2025	4,739	0.00
USD10,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd ' 144A' 4.25% 1/7/2026	9,713	0.01	USD5,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC ' 144A' 9.5% 1/7/2025	5,578	0.01
USD20,000	Royal Caribbean Cruises Ltd ' 144A' 5.5% 1/4/2028	20,170	0.01			1,131,887	0.88
USD15,000	Royal Caribbean Cruises Ltd ' 144A' 9.125% 15/6/2023	16,334	0.01	USD250,000	Malaysia Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/4/2031	254,556	0.20
USD30,000	Royal Caribbean Cruises Ltd ' 144A' 11.5% 1/6/2025	34,462	0.03				
		80,679	0.06	USD5,000	Marshall Islands Alterra Infrastructure LP/Teekay Offshore Finance Corp ' 144A' 8.5% 15/7/2023	4,646	0.00
EUR100,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 27/4/2027	114,933	0.09	USD100,000	Danaos Corp ' 144A' 8.5% 1/3/2028	108,604	0.09
USD25,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl ' 144A' 4.625% 1/6/2028	25,094	0.02	USD5,000	Teekay Corp ' 144A' 9.25% 15/11/2022	5,152	0.00
EUR100,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	115,088	0.09			118,402	0.09
USD25,000	Altice Financing SA ' 144A' 5% 15/1/2028	24,941	0.02	USD200,000	Mexico Mexico Government International Bond 3.771% 24/5/2061	191,990	0.15
USD50,000	Altice France Holding SA ' 144A' 6% 15/2/2028	49,508	0.04	USD200,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	214,434	0.16
USD10,000	ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029	11,243	0.01	USD200,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	229,712	0.18
USD25,000	ArcelorMittal SA 6.75% 1/3/2041	35,738	0.03	USD200,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	233,058	0.18
USD15,000	ArcelorMittal SA 7% 15/10/2039	21,612	0.02	USD70,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	79,180	0.06
USD10,000	Camelot Finance SA ' 144A' 4.5% 1/11/2026	10,438	0.01	USD60,000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/1/2045	74,372	0.06
USD10,000	DH Europe Finance II Sarl 3.4% 15/11/2049	11,195	0.01	USD50,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	61,401	0.05
EUR100,000	eDreams ODIGEO SA 5.5% 1/9/2023	118,805	0.09				
EUR100,000	Eurofins Scientific SE FRN 29/4/2023 (Perpetual)	126,745	0.10				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD80,000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/1/2040	102,580	0.08	EUR100,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	120,066	0.09
USD200,000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/9/2034	272,422	0.21	USD50,000	UPC Broadband Finco BV '144A' 4.875% 15/7/2031	50,959	0.04
		1,459,149	1.13	EUR100,000	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/2/2030	118,673	0.09
USD200,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	210,875	0.16	USD25,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	25,659	0.02
USD200,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027	197,875	0.15	USD50,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	51,375	0.04
USD250,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	242,812	0.19			1,833,506	1.42
		440,687	0.34	USD200,000	Oman Government International Bond 4.125% 17/1/2023	204,997	0.16
EUR100,000	Netherlands Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	121,437	0.09	USD200,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	211,900	0.16
USD50,000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/6/2030	75,300	0.06	USD300,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	318,375	0.25
USD25,000	E.ON International Finance BV '144A' 6.65% 30/4/2038	37,147	0.03	USD200,000	Oman Government International Bond 6% 1/8/2029	214,371	0.17
USD175,000	Elastic NV '144A' 4.125% 15/7/2029	177,406	0.14	USD200,000	Oman Government International Bond 6.25% 25/1/2031	218,250	0.17
GBP100,000	Enel Finance International NV 1% 20/10/2027	136,454	0.11	USD200,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	200,987	0.16
USD25,000	Iberdrola International BV 6.75% 15/7/2036	38,395	0.03	USD270,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	276,830	0.21
EUR100,000	Louis Dreyfus Co Finance BV 2.375% 27/11/2025	125,683	0.10	USD200,000	Oman Sovereign Sukuk Co 4.397% 1/6/2024	209,046	0.16
USD200,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	222,843	0.17	USD250,000	Oman Sovereign Sukuk Co 5.932% 31/10/2025	277,812	0.21
USD20,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 5.35% 1/3/2026	23,266	0.02			2,132,568	1.65
USD5,000	OI European Group BV '144A' 4% 15/3/2023	5,175	0.00	USD50,000	Panama Carnival Corp '144A' 5.75% 1/3/2027	51,301	0.04
EUR100,000	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/9/2027	128,138	0.10	USD25,000	Carnival Corp '144A' 7.625% 1/3/2026	26,625	0.02
EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	127,006	0.10	USD25,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	28,906	0.02
EUR100,000	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 1.8% 6/7/2024	119,939	0.09	USD44,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	49,651	0.04
EUR100,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	128,585	0.10	USD200,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	195,925	0.15
				USD200,000	Panama Government International Bond 3.75% 16/3/2025	217,146	0.17
				USD200,000	Panama Government International Bond 3.87% 23/7/2060	207,040	0.16
				USD200,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	222,238	0.17

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	217,043	0.17	USD200,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	278,521	0.22
USD200,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	224,482	0.17	USD50,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	69,387	0.05
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	230,472	0.18	USD100,000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/7/2025	122,574	0.09
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	229,331	0.18	USD100,000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	157,763	0.12
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	228,833	0.18			1,430,326	1.11
USD160,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	219,916	0.17	USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.65% 10/12/2045	193,591	0.15
USD110,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	136,381	0.10	USD200,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	218,095	0.17
		2,485,290	1.92	USD200,000	Philippine Government International Bond 3.2% 6/7/2046	207,125	0.16
USD200,000	Paraguay Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	196,706	0.15	USD200,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	221,370	0.17
USD200,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	231,272	0.18	USD250,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	270,781	0.21
USD200,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050	238,301	0.19	USD200,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	285,469	0.22
		666,279	0.52	USD125,000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/1/2031	185,639	0.15
USD50,000	Peru Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	47,267	0.04	USD100,000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7.39% 2/12/2024	120,623	0.09
USD50,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	51,865	0.04			1,702,693	1.32
USD100,000	Peruvian Government International Bond 2.78% 1/12/2060	90,459	0.07	USD400,000	Poland Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	417,506	0.32
USD175,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	179,369	0.14	USD175,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	193,401	0.15
USD50,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030	51,893	0.04	USD150,000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	162,690	0.13
USD50,000	Peruvian Government International Bond 3.23% 28/7/2121	44,218	0.03				
USD150,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	151,425	0.12				
USD70,000	Peruvian Government International Bond 3.55% 10/3/2051	73,138	0.06				
USD100,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	112,447	0.09				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD95,000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/3/2022	97,563	0.07	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/3/2035	244,621	0.19
		871,160	0.67	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	259,799	0.20
USD250,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	285,373	0.22	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	266,266	0.20
USD250,000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/4/2023	264,144	0.20	USD45,000	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	51,779	0.04
USD200,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	236,730	0.18	USD260,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 12.75% 24/6/2028	436,053	0.34
USD200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	253,723	0.20			1,929,018	1.49
USD325,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	424,866	0.33	USD200,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 2.25% 2/2/2033	197,594	0.15
USD200,000	Qatar Government International Bond 5.75% 20/1/2042	283,438	0.22	USD220,000	Saudi Government International Bond 2.5% 3/2/2027	229,956	0.18
USD100,000	Qatar Government International Bond 6.4% 20/1/2040	148,667	0.12	USD250,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	272,001	0.21
USD200,000	Qatar Petroleum 1.375% 12/9/2026	200,174	0.15	USD200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	221,992	0.17
USD200,000	Qatar Petroleum 3.3% 12/7/2051	207,000	0.16	USD200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	220,229	0.17
		2,304,115	1.78	USD200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	237,736	0.18
USD100,000	Romania Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	104,687	0.08	USD260,000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	306,150	0.24
USD200,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	213,001	0.16	USD250,000	Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2060	304,636	0.24
USD170,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	182,511	0.14	USD200,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	240,021	0.19
USD140,000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/1/2024	153,541	0.12			2,230,315	1.73
USD150,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048	188,049	0.15	USD200,000	Senegal Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	215,662	0.17
USD80,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	109,757	0.09				
		951,546	0.74	USD20,000	Singapore Flex Ltd 4.875% 15/6/2029	23,212	0.02
USD200,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	224,700	0.17	USD200,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	207,292	0.16
USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	228,800	0.18				
USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	217,000	0.17				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	215,238	0.17	USD200,000	Trinidad and Tobago Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	213,944	0.17
USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029	212,318	0.16	USD200,000	Turkey Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.125% 22/6/2026	201,000	0.16
USD300,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	303,426	0.23	USD200,000	Turkey Government International Bond 4.75% 26/1/2026	200,000	0.16
USD100,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	103,943	0.08	USD200,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	199,209	0.15
USD280,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	316,637	0.25	USD225,000	Turkey Government International Bond 5.25% 13/3/2030	219,462	0.17
USD100,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.25% 8/3/2041	110,274	0.09	USD300,000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/9/2022	312,938	0.24
		1,469,128	1.14	USD200,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/2/2045	197,230	0.15
	Spain			USD110,000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/3/2036	114,413	0.09
EUR100,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	119,401	0.09	USD100,000	Turkey Government International Bond 7.375% 5/2/2025	109,273	0.09
EUR100,000	Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/1/2029	116,926	0.09	USD50,000	Turkey Government International Bond 8% 14/2/2034	57,502	0.04
		236,327	0.18			1,611,027	1.25
	Sri Lanka				Ukraine		
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	140,510	0.11	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2033	212,214	0.16
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	131,422	0.10	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	214,558	0.17
USD250,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	168,175	0.13	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	216,000	0.17
USD225,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	151,912	0.12	USD100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	110,182	0.08
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	129,120	0.10	USD200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	221,400	0.17
		721,139	0.56	USD160,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	178,575	0.14
	Sweden			USD100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	111,540	0.09
EUR100,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	117,778	0.09	USD200,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	242,289	0.19
EUR100,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	118,802	0.09			1,506,758	1.17
EUR100,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	119,504	0.09				
EUR100,000	Volvo Car AB 2.125% 2/4/2024	123,633	0.10				
		479,717	0.37				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 2/11/2029	224,750	0.17	EUR100,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	128,958	0.10
USD200,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/9/2024	208,950	0.16	USD200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc ' 144A' 7.75% 15/10/2025	218,250	0.17
USD300,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 11/10/2022	307,790	0.24	USD5,000	KCA Deutag UK Finance Plc ' 144A' 9.875% 1/12/2025	5,481	0.00
USD200,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	221,051	0.17	GBP25,000	Legal & General Finance Plc 5.875% 5/4/2033	50,342	0.04
USD200,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/4/2030	220,700	0.17	GBP100,000	Lloyds Bank Plc 7.625% 22/4/2025	170,159	0.13
USD230,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	269,748	0.21	GBP100,000	Marks & Spencer Plc 6% 12/6/2025	155,305	0.12
USD200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	241,750	0.19	GBP100,000	NGG Finance Plc FRN 18/6/2073	154,226	0.12
USD150,000	DP World Ltd/United Arab Emirates 6.85% 2/7/2037	203,912	0.16	EUR100,000	NGG Finance Plc FRN 5/9/2082	121,609	0.09
USD200,000	Finance Department Government of Sharjah 3.625% 10/3/2033	201,250	0.16	GBP50,000	Northern Gas Networks Finance Plc 4.875% 15/11/2035	93,340	0.07
		2,099,901	1.63	GBP100,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	140,305	0.11
USD20,000	United Kingdom AstraZeneca Plc 3.5% 17/8/2023	21,155	0.02	GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	139,429	0.11
USD20,000	AstraZeneca Plc 4.375% 16/11/2045	25,926	0.02	GBP25,000	Prudential Plc 5.875% 11/5/2029	46,795	0.04
USD5,000	Barclays Bank Plc ' 144A' FRN 15/6/2032 (Perpetual)	6,781	0.01	USD25,000	Rolls-Royce Plc ' 144A' 5.75% 15/10/2027	27,479	0.02
GBP100,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	137,624	0.11	USD100,000	Santander UK Plc 4% 13/3/2024	108,620	0.08
GBP25,000	British Telecommunications Plc 5.75% 7/12/2028	43,770	0.03	GBP25,000	Southern Electric Power Distribution Plc 5.5% 7/6/2032	47,425	0.04
USD20,000	Diageo Capital Plc 3.875% 29/4/2043	24,024	0.02	EUR100,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	123,213	0.10
USD25,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3% 1/6/2024	26,597	0.02	USD15,000	TechnipFMC Plc ' 144A' 6.5% 1/2/2026	15,939	0.01
GBP25,000	Hammerson Plc 7.25% 21/4/2028	44,230	0.03	GBP50,000	Thames Water Utilities Finance Plc FRN 13/9/2030	72,284	0.06
GBP25,000	HSBC Bank Plc 6.25% 30/1/2041	54,726	0.04	GBP25,000	THFC Funding No 1 Plc 5.125% 21/12/2035	48,544	0.04
USD25,000	HSBC Holdings Plc 6.1% 14/1/2042	37,027	0.03	EUR100,000	Victoria Plc 3.75% 15/3/2028	121,587	0.09
USD25,000	HSBC Holdings Plc 7.625% 17/5/2032	35,561	0.03	GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	146,374	0.11
GBP100,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	135,431	0.10	USD100,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	107,250	0.08
USD50,000	International Game Technology Plc ' 144A' 5.25% 15/1/2029	53,428	0.04	USD25,000	Vmed 02 UK Financing I Plc ' 144A' 4.25% 31/1/2031	25,106	0.02
				USD40,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	49,631	0.04
				USD35,000	Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	36,084	0.03

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	26,672	0.02	USD5,000	Advanced Drainage Systems Inc ' 144A' 5% 30/9/2027	5,207	0.00
GBP50,000	Wellcome Trust Finance Plc 4.625% 25/7/2036	101,418	0.08	USD70,000	Advantage Sales & Marketing Inc ' 144A' 6.5% 15/11/2028	73,394	0.06
		3,128,105	2.42	USD5,000	Advisor Group Holdings Inc ' 144A' 10.75% 1/8/2027	5,540	0.00
	United States			USD125,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	138,481	0.11
USD20,000	3M Co 3.7% 15/4/2050	23,874	0.02	USD10,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp ' 144A' 8.25% 15/2/2026	10,797	0.01
USD5,000	99 Escrow Issuer Inc ' 144A' 7.5% 15/1/2026	4,719	0.00	USD20,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	20,754	0.02
USD20,000	Abbott Laboratories 3.4% 30/11/2023	21,250	0.02	USD10,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	11,389	0.01
USD25,000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	34,863	0.03	USD50,000	Affiliated Managers Group Inc 3.3% 15/6/2030	54,384	0.04
USD75,000	AbbVie Inc 2.6% 21/11/2024	79,103	0.06	USD10,000	Affinity Gaming ' 144A' 6.875% 15/12/2027	10,562	0.01
USD50,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	61,119	0.05	USD20,000	Aflac Inc 3.25% 17/3/2025	21,638	0.02
USD150,000	Abercrombie & Fitch Management Co ' 144A' 8.75% 15/7/2025	165,210	0.13	USD25,000	Aflac Inc 4.75% 15/1/2049	33,727	0.03
USD200,000	Academy Ltd ' 144A' 6% 15/11/2027	214,533	0.17	USD5,000	AG Issuer LLC ' 144A' 6.25% 1/3/2028	5,119	0.00
USD205,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5% 15/4/2029	214,746	0.17	USD50,000	Agilent Technologies Inc 2.1% 4/6/2030	50,074	0.04
USD5,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2028	5,294	0.00	USD5,000	Ahead DB Holdings LLC ' 144A' 6.625% 1/5/2028	5,104	0.00
USD10,000	ACCO Brands Corp ' 144A' 4.25% 15/3/2029	10,053	0.01	USD5,000	Ahern Rentals Inc ' 144A' 7.375% 15/5/2023	4,929	0.00
USD10,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 4.25% 15/2/2029	9,864	0.01	USD5,000	Air Methods Corp ' 144A' 8% 15/5/2025	4,873	0.00
USD15,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 7% 15/11/2025	15,283	0.01	USD75,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	81,312	0.06
USD25,000	Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030	23,576	0.02	USD20,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	24,679	0.02
USD25,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	22,459	0.02	USD25,000	Alleghany Corp 3.625% 15/5/2030	27,926	0.02
USD5,000	Adams Homes Inc ' 144A' 7.5% 15/2/2025	5,253	0.00	USD10,000	Allegheny Technologies Inc 5.875% 1/12/2027	10,500	0.01
USD15,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 5.125% 1/3/2030	15,247	0.01	USD2,000	Allegiant Travel Co ' 144A' 8.5% 5/2/2024	2,168	0.00
USD5,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 6.125% 1/8/2028	5,319	0.00	USD20,000	Allegion US Holding Co Inc 3.2% 1/10/2024	21,265	0.02
USD10,000	Adient US LLC ' 144A' 9% 15/4/2025	10,916	0.01	USD5,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc ' 144A' 10.5% 15/2/2028	4,832	0.00
USD25,000	Adobe Inc 2.3% 1/2/2030	26,152	0.02				
USD20,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032	20,281	0.02				
USD20,000	Advance Auto Parts Inc 3.9% 15/4/2030	22,322	0.02				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 4.25% 15/10/2027	10,037	0.01	USD20,000	American Homes 4 Rent LP 4.9% 15/2/2029	23,716	0.02
USD20,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	20,777	0.02	USD25,000	American Tower Corp 3.7% 15/10/2049	27,713	0.02
USD50,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	53,407	0.04	USD20,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	23,431	0.02
USD25,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	27,344	0.02	USD25,000	American Water Capital Corp 3.45% 1/5/2050	27,582	0.02
USD20,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	22,027	0.02	USD175,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027	197,135	0.15
USD15,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	17,165	0.01	USD20,000	AmerisourceBergen Corp 3.45% 15/12/2027	21,994	0.02
USD20,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	18,210	0.01	USD20,000	AmerisourceBergen Corp 4.3% 15/12/2047	23,765	0.02
USD5,000	Alta Equipment Group Inc '144A' 5.625% 15/4/2026	5,144	0.00	USD20,000	Amgen Inc 4.563% 15/6/2048	25,449	0.02
USD25,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	24,464	0.02	USD10,000	Amkor Technology Inc '144A' 6.625% 15/9/2027	10,784	0.01
USD10,000	Ambience Merger Sub Inc '144A' 4.875% 15/7/2028	10,062	0.01	USD19,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	19,598	0.02
USD10,000	Ambience Merger Sub Inc '144A' 7.125% 15/7/2029	10,077	0.01	USD5,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	5,207	0.00
USD5,000	AMC Entertainment Holdings Inc '144A' 10.5% 15/4/2025	5,369	0.00	USD50,000	Amphenol Corp 2.8% 15/2/2030	53,194	0.04
USD15,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	14,871	0.01	USD5,000	Amsted Industries Inc '144A' 4.625% 15/5/2030	5,201	0.00
USD50,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	62,187	0.05	USD5,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	5,250	0.00
USD125,000	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.5% 20/4/2026	131,719	0.10	USD5,000	AmWINS Group Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	5,094	0.00
USD75,000	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.75% 20/4/2029	80,622	0.06	USD5,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	4,920	0.00
USD10,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	10,314	0.01	USD25,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	30,908	0.02
USD50,000	American Express Co 3.4% 22/2/2024	53,295	0.04	USD50,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	64,312	0.05
USD5,000	American Greetings Corp '144A' 8.75% 15/4/2025	5,215	0.00	USD75,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 5.375% 15/6/2029	76,036	0.06
				USD50,000	Antero Resources Corp '144A' 5.375% 1/3/2030	50,943	0.04
				USD25,000	Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	27,407	0.02
				USD20,000	Anthem Inc 3.7% 15/9/2049	22,564	0.02

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	53,765	0.04	USD5,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	5,282	0.00
USD50,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	55,583	0.04	USD10,000	Ascend Learning LLC ' 144A' 6.875% 1/8/2025	10,216	0.01
USD5,000	Apex Tool Group LLC / BC Mountain Finance Inc ' 144A' 9% 15/2/2023	5,041	0.00	USD10,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 8.25% 31/12/2028	10,587	0.01
USD25,000	Apple Inc 2.95% 11/9/2049	26,245	0.02	USD10,000	ASGN Inc ' 144A' 4.625% 15/5/2028	10,389	0.01
USD20,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	22,209	0.02	USD5,000	Ashland LLC 6.875% 15/5/2043	6,431	0.01
USD25,000	Apple Inc 3.45% 6/5/2024	26,982	0.02	USD10,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.625% 15/1/2028	10,659	0.01
USD20,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	26,818	0.02	USD5,000	Associated Materials LLC / AMH New Finance Inc ' 144A' 9% 1/9/2025	5,324	0.00
USD10,000	Aptim Corp ' 144A' 7.75% 15/6/2025	8,500	0.01	USD5,000	Assurant Inc FRN 27/3/2048	5,870	0.01
USD20,000	APX Group Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2027	21,432	0.02	USD15,000	AssuredPartners Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2029	15,117	0.01
USD25,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028	26,065	0.02	USD25,000	AT&T Inc 2.25% 1/2/2032	24,924	0.02
USD25,000	Archer-Daniels-Midland Co 3.25% 27/3/2030	27,904	0.02	USD25,000	AT&T Inc 3.1% 1/2/2043	24,990	0.02
USD10,000	Arches Buyer Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	10,156	0.01	CAD150,000	AT&T Inc 4% 25/11/2025	130,246	0.10
USD5,000	Arches Buyer Inc ' 144A' 6.125% 1/12/2028	5,156	0.00	USD25,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	29,743	0.02
USD10,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp ' 144A' 6.25% 1/4/2028	10,162	0.01	USD20,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	24,640	0.02
USD135,000	Arconic Corp ' 144A' 6.125% 15/2/2028	144,804	0.11	USD50,000	AT&T Inc 4.85% 1/3/2039	61,477	0.05
USD5,000	Arcosa Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2029	5,142	0.00	USD25,000	AT&T Inc 5.7% 1/3/2057	35,571	0.03
EUR100,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	119,185	0.09	USD20,000	Athene Global Funding ' 144A' 2.55% 19/11/2030	20,472	0.02
USD50,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	51,558	0.04	USD155,000	Atkore Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2031	160,274	0.12
USD75,000	Ares Capital Corp 2.15% 15/7/2026	75,599	0.06	USD25,000	Atmos Energy Corp 3% 15/6/2027	27,180	0.02
USD25,000	Ares Capital Corp 2.875% 15/6/2028	25,504	0.02	USD20,000	Atmos Energy Corp 4.125% 15/3/2049	24,902	0.02
USD5,000	Aretec Escrow Issuer Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2029	5,261	0.00	USD10,000	Audacy Capital Corp ' 144A' 6.75% 31/3/2029	10,088	0.01
USD5,000	Arrow Bidco LLC ' 144A' 9.5% 15/3/2024	5,131	0.00	USD5,000	Austin BidCo Inc ' 144A' 7.125% 15/12/2028	5,069	0.00
USD15,000	Artera Services LLC ' 144A' 9.033% 4/12/2025	16,444	0.01	USD25,000	Autodesk Inc 2.85% 15/1/2030	26,641	0.02
				USD25,000	AutoNation Inc 3.8% 15/11/2027	27,657	0.02
				USD25,000	AutoNation Inc 4.75% 1/6/2030	29,537	0.02

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	AvalonBay Communities Inc 4.15% 1/7/2047	12,574	0.01	USD10,000	BCPE Empire Holdings Inc '144A' 7.625% 1/5/2027	10,013	0.01
EUR100,000	Avantor Funding Inc 3.875% 15/7/2028	125,527	0.10	USD10,000	BCPE Ulysses Intermediate Inc '144A' 7.75% 1/4/2027	9,912	0.01
USD125,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	131,992	0.10	USD5,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.125% 15/5/2029	5,007	0.00
USD15,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	15,837	0.01	USD5,000	Beasley Mezzanine Holdings LLC '144A' 8.625% 1/2/2026	5,081	0.00
USD10,000	Avient Corp '144A' 5.75% 15/5/2025	10,561	0.01	USD10,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	11,013	0.01
USD25,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.375% 1/3/2029	26,282	0.02	USD5,000	Bed Bath & Beyond Inc 3.749% 1/8/2024	5,162	0.00
USD25,000	Avista Corp 4.35% 1/6/2048	32,154	0.03	USD10,000	Bed Bath & Beyond Inc 5.165% 1/8/2044	9,509	0.01
USD5,000	Avon Products Inc 8.45% 15/3/2043	6,600	0.01	EUR100,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	119,973	0.09
USD10,000	B&G Foods Inc 5.25% 15/9/2027	10,387	0.01	USD20,000	Berkshire Hathaway Finance Corp 2.85% 15/10/2050	20,272	0.02
USD25,000	Baker Hughes Holdings LLC 5.125% 15/9/2040	32,281	0.03	USD25,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	24,593	0.02
USD35,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	39,162	0.03	USD25,000	Best Buy Co Inc 1.95% 1/10/2030	24,703	0.02
USD20,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	21,000	0.02	USD23,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 6.625% 31/1/2029	25,185	0.02
USD75,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	79,541	0.06	USD10,000	Biogen Inc 3.15% 1/5/2050	9,969	0.01
USD25,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2024	25,110	0.02	USD15,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	15,242	0.01
USD50,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	53,370	0.04	USD5,000	Blackboard Inc '144A' 10.375% 15/11/2024	5,296	0.00
USD100,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2025	106,368	0.08	USD50,000	Block Financial LLC 2.5% 15/7/2028	51,061	0.04
USD50,000	Bank of America Corp FRN 13/2/2026	51,512	0.04	USD5,000	Bloomin' Brands Inc / OSI Restaurant Partners LLC '144A' 5.125% 15/4/2029	5,244	0.00
USD50,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	60,655	0.05	USD25,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 7.625% 15/12/2025	27,183	0.02
USD25,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	27,375	0.02	USD20,000	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/2/2031	21,309	0.02
USD25,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	31,864	0.03	USD25,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	26,661	0.02
USD25,000	Bank of America Corp 5% 21/1/2044	33,668	0.03	USD50,000	Booking Holdings Inc 3.65% 15/3/2025	54,371	0.04
USD20,000	Basin Electric Power Cooperative '144A' 4.75% 26/4/2047	25,011	0.02	USD10,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	10,322	0.01
USD100,000	Bath & Body Works Inc '144A' 6.625% 1/10/2030	116,284	0.09	USD100,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 4% 1/7/2029	103,903	0.08
USD50,000	Bath & Body Works Inc 6.75% 1/7/2036	63,799	0.05				
USD25,000	Bath & Body Works Inc 6.875% 1/11/2035	32,157	0.03				
USD10,000	Bath & Body Works Inc 7.6% 15/7/2037	12,744	0.01				
USD25,000	Baxter International Inc 2.6% 15/8/2026	26,642	0.02				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR100,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	124,756	0.10	USD150,000	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc ' 144A' 6% 1/2/2026	156,750	0.12
USD10,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	10,707	0.01	USD5,000	Buckeye Partners LP FRN 22/1/2078	4,580	0.00
USD15,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 4.75% 15/6/2031	15,466	0.01	USD10,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	10,015	0.01
USD10,000	Boyne USA Inc ' 144A' 4.75% 15/5/2029	10,338	0.01	USD15,000	Buckeye Partners LP 6.75% 15/8/2033	17,329	0.01
USD20,000	BP Capital Markets America Inc 3% 24/2/2050	19,893	0.02	USD10,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 5% 1/3/2030	10,715	0.01
USD15,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	15,129	0.01	USD50,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.375% 1/9/2042	62,546	0.05
USD20,000	Brighthouse Financial Inc 3.7% 22/6/2027	21,952	0.02	USD5,000	C&S Group Enterprises LLC ' 144A' 5% 15/12/2028	4,932	0.00
USD5,000	Brightstar Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/10/2025	5,356	0.00	USD25,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 3.875% 15/9/2027	24,720	0.02
USD10,000	Brinker International Inc ' 144A' 5% 1/10/2024	10,588	0.01	USD50,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	52,957	0.04
USD10,000	Brink's Co/The ' 144A' 4.625% 15/10/2027	10,464	0.01	USD25,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	27,531	0.02
USD5,000	Brink's Co/The ' 144A' 5.5% 15/7/2025	5,257	0.00	USD25,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.25% 15/10/2025	25,344	0.02
USD50,000	Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030	48,922	0.04	USD15,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	15,771	0.01
USD20,000	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	25,584	0.02	USD3,000	Caleres Inc 6.25% 15/8/2023	3,022	0.00
USD10,000	Bristow Group Inc ' 144A' 6.875% 1/3/2028	10,515	0.01	USD10,000	California Resources Corp ' 144A' 7.125% 1/2/2026	10,438	0.01
USD25,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	27,599	0.02	USD50,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	45,562	0.04
USD25,000	Broadcom Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2041	25,937	0.02	USD25,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	25,773	0.02
USD25,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	28,077	0.02	USD35,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	35,824	0.03
USD25,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	28,685	0.02	USD75,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp ' 144A' 11% 15/4/2025	77,441	0.06
USD75,000	Broadridge Financial Solutions Inc 2.6% 1/5/2031	77,215	0.06	USD25,000	Camden Property Trust 3.15% 1/7/2029	27,421	0.02
USD5,000	BroadStreet Partners Inc ' 144A' 5.875% 15/4/2029	5,019	0.00	USD100,000	Capital One Financial Corp 3.8% 31/1/2028	112,516	0.09
USD15,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSF Sellco LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	15,473	0.01				
USD10,000	Brown & Brown Inc 4.5% 15/3/2029	11,523	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	Cargo Aircraft Management Inc ‘ 144A’ 4.75% 1/2/2028	10,356	0.01	USD25,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 1/4/2028	26,255	0.02
USD5,000	Carpenter Technology Corp 6.375% 15/7/2028	5,401	0.00	USD10,000	CEC Entertainment LLC ‘ 144A’ 6.75% 1/5/2026	9,863	0.01
USD5,000	Carriage Services Inc ‘ 144A’ 4.25% 15/5/2029	5,006	0.00	USD15,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op ‘ 144A’ 5.5% 1/5/2025	15,661	0.01
USD50,000	Carrier Global Corp 2.242% 15/2/2025	52,058	0.04	USD10,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.5% 1/10/2028	10,850	0.01
USD25,000	Carrier Global Corp 2.722% 15/2/2030	26,290	0.02	USD10,000	Celestial-Saturn Merger Sub Inc 4.5% 1/5/2028	9,925	0.01
USD20,000	Carrier Global Corp 3.577% 5/4/2050	21,913	0.02	USD10,000	Cengage Learning Inc ‘ 144A’ 9.5% 15/6/2024	10,288	0.01
USD105,000	Cars.com Inc ‘ 144A’ 6.375% 1/11/2028	111,764	0.09	USD10,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	10,138	0.01
USD150,000	Carvana Co ‘ 144A’ 5.5% 15/4/2027	155,487	0.12	USD175,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	192,062	0.15
USD75,000	Carvana Co ‘ 144A’ 5.875% 1/10/2028	78,375	0.06	USD100,000	Centennial Resource Production LLC ‘ 144A’ 5.375% 15/1/2026	94,377	0.07
USD5,000	Castle US Holding Corp ‘ 144A’ 9.5% 15/2/2028	5,236	0.00	USD25,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	28,768	0.02
USD25,000	Catalent Pharma Solutions Inc ‘ 144A’ 5% 15/7/2027	26,219	0.02	USD25,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2024	26,191	0.02
USD25,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.15% 8/11/2024	26,221	0.02	USD25,000	Central Garden & Pet Co 5.125% 1/2/2028	26,441	0.02
USD20,000	Caterpillar Inc 3.25% 19/9/2049	22,319	0.02	USD35,000	Century Aluminum Co ‘ 144A’ 7.5% 1/4/2028	37,179	0.03
USD25,000	Caterpillar Inc 3.803% 15/8/2042	29,956	0.02	USD15,000	Century Communities Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/8/2029	15,136	0.01
USD20,000	Choe Global Markets Inc 3.65% 12/1/2027	22,350	0.02	USD5,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	5,349	0.00
USD50,000	CBRE Services Inc 2.5% 1/4/2031	50,968	0.04	USD30,000	CF Industries Inc 5.375% 15/3/2044	39,104	0.03
USD25,000	CBRE Services Inc 4.875% 1/3/2026	28,751	0.02	USD5,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	5,232	0.00
USD5,000	CCM Merger Inc ‘ 144A’ 6.375% 1/5/2026	5,289	0.00	USD20,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ‘ 144A’ 5.75% 1/3/2025	20,177	0.02
USD15,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ‘ 144A’ 4.25% 15/1/2034	15,127	0.01	USD100,000	Charles River Laboratories International Inc ‘ 144A’ 3.75% 15/3/2029	103,270	0.08
USD100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	104,500	0.08	USD125,000	Charles River Laboratories International Inc ‘ 144A’ 4% 15/3/2031	133,307	0.10
USD50,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ‘ 144A’ 4.75% 1/3/2030	52,877	0.04				
USD300,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ‘ 144A’ 5.375% 1/6/2029	327,945	0.25				
USD10,000	CD&R Smokey Buyer Inc ‘ 144A’ 6.75% 15/7/2025	10,588	0.01				
USD10,000	CDK Global Inc ‘ 144A’ 5.25% 15/5/2029	10,865	0.01				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	52,386	0.04	USD50,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.875% 15/4/2029	51,821	0.04
USD20,000	Charles Schwab Corp/The 4% 1/2/2029	23,256	0.02	USD20,000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 3/11/2045	25,831	0.02
USD100,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	108,609	0.08	USD20,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	26,331	0.02
USD25,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	32,350	0.03	USD15,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 8% 15/10/2025	15,708	0.01
USD25,000	Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	35,034	0.03	USD10,000	Cinemark USA Inc ' 144A' 5.875% 15/3/2026	9,912	0.01
USD10,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.834% 23/10/2055	15,032	0.01	USD20,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	24,579	0.02
USD25,000	Chemours Co/The ' 144A' 4.625% 15/11/2029	24,875	0.02	USD75,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	79,982	0.06
USD150,000	Chemours Co/The ' 144A' 5.75% 15/11/2028	158,818	0.12	USD50,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	53,475	0.04
USD75,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	82,361	0.06	USD100,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	108,789	0.08
USD50,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	53,829	0.04	USD25,000	Citigroup Inc 4.65% 23/7/2048	33,353	0.03
USD50,000	Chevron Corp 2.954% 16/5/2026	54,219	0.04	USD25,000	Citigroup Inc 4.75% 18/5/2046	32,191	0.03
USD25,000	Chevron USA Inc 5.25% 15/11/2043	34,667	0.03	GBP25,000	Citigroup Inc 5.15% 21/5/2026	40,889	0.03
USD10,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	10,426	0.01	USD50,000	Clarivate Science Holdings Corp ' 144A' 4.875% 1/7/2029	51,438	0.04
USD25,000	Choice Hotels International Inc 3.7% 15/1/2031	27,046	0.02	USD10,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029	11,021	0.01
USD100,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6% 15/1/2029	106,750	0.08	USD25,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/4/2028	25,971	0.02
USD10,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.875% 1/4/2028	9,888	0.01	USD20,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	20,502	0.02
				USD10,000	Clearwater Paper Corp ' 144A' 4.75% 15/8/2028	10,164	0.01
				USD25,000	Clearway Energy Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/3/2028	26,472	0.02
				USD5,000	Cleaver-Brooks Inc ' 144A' 7.875% 1/3/2023	4,919	0.00
				USD25,000	Cleco Corporate Holdings LLC 4.973% 1/5/2046	31,332	0.02
				USD5,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.25% 1/10/2040	5,482	0.00
				USD25,000	Cleveland-Cliffs Inc ' 144A' 6.75% 15/3/2026	26,937	0.02
				USD25,000	Clorox Co/The 3.5% 15/12/2024	27,071	0.02
				USD25,000	CME Group Inc 5.3% 15/9/2043	36,052	0.03

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp ' 144A' 6.5% 15/3/2026	5,144	0.00	USD10,000	Consolidated Communications Inc ' 144A' 6.5% 1/10/2028	10,943	0.01
USD25,000	CNX Resources Corp ' 144A' 7.25% 14/3/2027	26,348	0.02	USD50,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.8% 15/5/2028	56,823	0.04
EUR100,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 15/3/2029	118,312	0.09	USD25,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 4.5% 1/12/2045	30,916	0.02
USD25,000	Coca-Cola Co/The 2.5% 1/6/2040	25,122	0.02	USD20,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5.5% 1/12/2039	27,032	0.02
USD5,000	Coeur Mining Inc ' 144A' 5.125% 15/2/2029	4,932	0.00	USD5,000	Constellation Merger Sub Inc ' 144A' 8.5% 15/9/2025	4,856	0.00
USD105,000	Cogent Communications Group Inc ' 144A' 3.5% 1/5/2026	106,985	0.08	USD10,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	11,245	0.01
EUR100,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	120,239	0.09	USD40,000	Continental Resources Inc/OK ' 144A' 5.75% 15/1/2031	48,705	0.04
USD5,000	Colfax Corp ' 144A' 6.375% 15/2/2026	5,263	0.00	USD5,000	Cooper-Standard Automotive Inc ' 144A' 5.625% 15/11/2026	4,231	0.00
USD5,000	Colgate Energy Partners III LLC ' 144A' 7.75% 15/2/2026	5,295	0.00	USD5,000	Cooper-Standard Automotive Inc ' 144A' 13% 1/6/2024	5,494	0.00
USD20,000	Columbia Pipeline Group Inc 4.5% 1/6/2025	22,382	0.02	USD5,000	Cornerstone Building Brands Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2029	5,331	0.00
GBP100,000	Comcast Corp 1.875% 20/2/2036	139,698	0.11	USD5,000	Cornerstone Chemical Co ' 144A' 6.75% 15/8/2024	4,487	0.00
USD25,000	Comcast Corp 2.8% 15/1/2051	24,628	0.02	USD40,000	Coty Inc ' 144A' 5% 15/4/2026	41,100	0.03
USD25,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	28,885	0.02	USD35,000	Coty Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2026	36,088	0.03
USD100,000	Commercial Metals Co 3.875% 15/2/2031	101,153	0.08	USD10,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	10,352	0.01
USD5,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	5,245	0.00	USD5,000	CP Atlas Buyer Inc ' 144A' 7% 1/12/2028	5,117	0.00
USD25,000	CommonSpirit Health 2.76% 1/10/2024	26,281	0.02	USD135,000	CPI CG Inc ' 144A' 8.625% 15/3/2026	147,481	0.11
USD50,000	CommScope Inc ' 144A' 4.75% 1/9/2029	50,646	0.04	USD50,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ' 144A' 5.5% 15/6/2031	51,637	0.04
USD25,000	CommScope Inc ' 144A' 6% 1/3/2026	26,250	0.02	USD5,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2026	5,276	0.00
USD25,000	CommScope Inc ' 144A' 7.125% 1/7/2028	26,094	0.02	USD50,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp ' 144A' 5.625% 1/5/2027	50,572	0.04
USD15,000	Compass Group Diversified Holdings LLC ' 144A' 5.25% 15/4/2029	15,724	0.01	USD200,000	Crocs Inc ' 144A' 4.25% 15/3/2029	205,508	0.16
USD10,000	Compass Minerals International Inc ' 144A' 6.75% 1/12/2027	10,575	0.01	USD135,000	CrowdStrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	135,982	0.11
USD20,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 6.75% 1/3/2029	20,776	0.02	USD25,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	25,965	0.02
USD20,000	Conagra Brands Inc 5.3% 1/11/2038	25,956	0.02				
USD10,000	ConocoPhillips Co 4.3% 15/11/2044	12,200	0.01				
USD105,000	Consolidated Communications Inc ' 144A' 5% 1/10/2028	108,030	0.08				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	Crown Castle International Corp 3.15% 15/7/2023	52,388	0.04	USD5,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	5,356	0.00
USD25,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	29,085	0.02	USD20,000	Deere & Co 3.1% 15/4/2030	22,190	0.02
USD10,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	12,382	0.01	USD5,000	Del Monte Foods Inc '144A' 11.875% 15/5/2025	5,606	0.01
USD10,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5% 1/5/2029	10,265	0.01	USD25,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp '144A' 7.125% 1/6/2028	26,499	0.02
USD100,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.5% 15/11/2031	100,805	0.08	USD10,000	Dell Inc 6.5% 15/4/2038	13,213	0.01
USD100,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	105,648	0.08	USD25,000	Dell International LLC / EMC Corp 4% 15/7/2024	27,154	0.02
USD5,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7.5% 1/4/2025	4,994	0.00	USD50,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/6/2026	59,781	0.05
USD20,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	22,611	0.02	USD20,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	20,450	0.02
USD5,000	Cumulus Media New Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2026	5,194	0.00	USD20,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	33,062	0.03
USD10,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2028	10,843	0.01	USD25,000	Delta Air Lines Inc 7.375% 15/1/2026	29,514	0.02
USD10,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	9,977	0.01	USD125,000	Deluxe Corp '144A' 8% 1/6/2029	134,538	0.10
USD100,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp '144A' 6.125% 15/6/2028	102,352	0.08	USD50,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	32,819	0.03
USD20,000	CVS Health Corp 4.125% 1/4/2040	23,346	0.02	USD25,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027	10,596	0.01
USD10,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	11,544	0.01	USD10,000	Diebold Nixdorf Inc '144A' 9.375% 15/7/2025	11,012	0.01
USD20,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 2.15% 1/11/2030	19,047	0.02	USD5,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	5,225	0.00
USD200,000	DAE Funding LLC 3.375% 20/3/2028	207,750	0.16	USD100,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	114,125	0.09
USD25,000	Danaher Corp 3.35% 15/9/2025	27,365	0.02	USD5,000	Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/2/2028	5,074	0.00
USD20,000	Darden Restaurants Inc 3.85% 1/5/2027	22,209	0.02	USD15,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	16,523	0.01
USD5,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	5,213	0.00	USD25,000	Dollar General Corp 4.15% 1/11/2025	27,982	0.02
USD50,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	52,304	0.04	USD5,000	Donnelley Financial Solutions Inc 8.25% 15/10/2024	5,151	0.00
USD10,000	DCP Midstream Operating LP '144A' FRN 21/5/2043	9,294	0.01	USD10,000	Dover Corp 5.375% 15/10/2035	13,090	0.01
USD15,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	16,798	0.01	USD25,000	DT Midstream Inc '144A' 4.375% 15/6/2031	25,792	0.02
USD20,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	24,836	0.02				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	Duke University 2.682% 1/10/2044	20,713	0.02	USD20,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	17,981	0.01
USD10,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	10,863	0.01	USD25,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	23,586	0.02
USD50,000	Eagle Materials Inc 2.5% 1/7/2031	50,493	0.04	USD25,000	Enova International Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	25,964	0.02
USD25,000	eBay Inc 2.7% 11/3/2030	26,198	0.02	USD5,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	5,257	0.00
USD25,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028	26,465	0.02	USD5,000	Enstar Finance LLC FRN 1/9/2040	5,328	0.00
USD50,000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% 15/6/2028	58,113	0.05	USD25,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	26,406	0.02
USD25,000	El Paso Electric Co 6% 15/5/2035	34,042	0.03	USD20,000	Enterprise Products Operating LLC 4.15% 16/10/2028	23,003	0.02
USD10,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	11,719	0.01	USD20,000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048	23,145	0.02
USD25,000	Electronic Arts Inc 2.95% 15/2/2051	25,044	0.02	USD20,000	EOG Resources Inc 3.9% 1/4/2035	23,130	0.02
USD25,000	Electronic Arts Inc 4.8% 1/3/2026	28,784	0.02	USD20,000	EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030	23,681	0.02
USD35,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	35,794	0.03	USD25,000	EPR Properties 4.95% 15/4/2028	26,961	0.02
USD20,000	Eli Lilly & Co 2.25% 15/5/2050	18,745	0.02	USD50,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.75% 15/1/2031	50,625	0.04
USD40,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	42,155	0.03	USD15,000	EQM Midstream Partners LP 5.5% 15/7/2028	16,147	0.01
USD5,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	4,882	0.00	USD10,000	EQM Midstream Partners LP 6.5% 15/7/2048	11,134	0.01
USD20,000	Enable Midstream Partners LP 4.95% 15/5/2028	22,800	0.02	USD50,000	EQT Corp '144A' 3.625% 15/5/2031	52,908	0.04
USD10,000	Enact Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	10,861	0.01	USD30,000	EQT Corp 7.5% 1/2/2030	39,023	0.03
USD10,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC '144A' 8.5% 1/5/2028	10,038	0.01	USD10,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	9,822	0.01
USD25,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	26,656	0.02	USD20,000	ERP Operating LP 3% 1/7/2029	21,665	0.02
USD25,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	26,288	0.02	USD20,000	Essential Utilities Inc 3.351% 15/4/2050	21,123	0.02
USD10,000	Endure Digital Inc '144A' 6% 15/2/2029	9,639	0.01	USD10,000	Estee Lauder Cos Inc/The 3.125% 1/12/2049	11,149	0.01
USD25,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	25,750	0.02	USD175,000	Everi Holdings Inc '144A' 5% 15/7/2029	178,666	0.14
USD5,000	Energy Ventures Gom LLC / EnVen Finance Corp '144A' 11.75% 15/4/2026	5,100	0.00	USD50,000	Eversource Energy 0.8% 15/8/2025	49,525	0.04
USD5,000	EnerSys '144A' 4.375% 15/12/2027	5,260	0.00	USD20,000	Eversource Energy 3.45% 15/1/2050	21,630	0.02
USD10,000	EnLink Midstream LLC '144A' 5.625% 15/1/2028	10,465	0.01	USD4,000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc '144A' 10% 15/7/2023	3,011	0.00
USD10,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	10,405	0.01	USD50,000	Exelon Corp 3.95% 15/6/2025	54,925	0.04
				USD25,000	Exelon Corp 4.7% 15/4/2050	32,273	0.03
				USD20,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	20,769	0.02

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	Exterran Energy Solutions LP / EES Finance Corp 8.125% 1/5/2025	4,507	0.00	USD100,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ' 144A' 5.5% 1/5/2028	101,844	0.08
USD25,000	Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025	26,489	0.02	USD250,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ' 144A' 6.5% 1/10/2025	258,457	0.20
USD20,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	22,138	0.02	USD150,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC ' 144A' 9.75% 1/8/2027	169,641	0.13
USD20,000	Exxon Mobil Corp 4.227% 19/3/2040	24,266	0.02	USD5,000	Foundation Building Materials Inc ' 144A' 6% 1/3/2029	4,925	0.00
USD25,000	Fair Isaac Corp ' 144A' 4% 15/6/2028	25,847	0.02	USD20,000	Freedom Mortgage Corp ' 144A' 7.625% 1/5/2026	20,028	0.02
USD20,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	23,441	0.02	USD10,000	Fresh Market Inc/The ' 144A' 9.75% 1/5/2023	10,300	0.01
USD5,000	FelCor Lodging LP 6% 1/6/2025	5,123	0.00	USD35,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 5% 1/5/2028	36,663	0.03
USD25,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp ' 144A' 5.375% 1/4/2026	24,632	0.02	USD20,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 5.875% 15/10/2027	21,350	0.02
USD20,000	Fidelity National Financial Inc 4.5% 15/8/2028	23,124	0.02	USD15,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 1/11/2029	15,263	0.01
USD5,000	Finance of America Funding LLC ' 144A' 7.875% 15/11/2025	4,857	0.00	USD25,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 6.75% 1/5/2029	26,723	0.02
USD5,000	FirstCash Inc ' 144A' 4.625% 1/9/2028	5,207	0.00	USD5,000	FS Energy and Power Fund ' 144A' 7.5% 15/8/2023	5,207	0.00
USD10,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp ' 144A' 7.875% 15/11/2025	10,437	0.01	USD50,000	FS KKR Capital Corp 2.625% 15/1/2027	50,031	0.04
USD10,000	Flex Acquisition Co Inc ' 144A' 6.875% 15/1/2025	10,100	0.01	USD25,000	FS KKR Capital Corp 3.4% 15/1/2026	26,091	0.02
USD5,000	Flexential Intermediate Corp ' 144A' 11.25% 1/8/2024	5,450	0.00	USD20,000	FS KKR Capital Corp 4.625% 15/7/2024	21,532	0.02
USD25,000	FMC Corp 3.2% 1/10/2026	26,932	0.02	USD5,000	Full House Resorts Inc ' 144A' 8.25% 15/2/2028	5,381	0.00
USD50,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	54,002	0.04	USD10,000	FXI Holdings Inc ' 144A' 12.25% 15/11/2026	11,312	0.01
USD50,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	56,395	0.04	USD25,000	Gap Inc/The ' 144A' 8.875% 15/5/2027	28,775	0.02
USD200,000	Ford Motor Co 6.625% 1/10/2028	239,285	0.19	USD100,000	Gartner Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2029	102,500	0.08
EUR100,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	123,136	0.10	USD50,000	Gartner Inc ' 144A' 3.75% 1/10/2030	52,226	0.04
USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	211,990	0.16	USD200,000	Gartner Inc ' 144A' 4.5% 1/7/2028	211,806	0.16
USD100,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	108,647	0.08				
USD5,000	Forestar Group Inc ' 144A' 5% 1/3/2028	5,194	0.00				
USD55,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp ' 144A' 6.5% 15/7/2025	59,073	0.05				
USD50,000	Fortinet Inc 1% 15/3/2026	49,720	0.04				
USD50,000	Fortinet Inc 2.2% 15/3/2031	50,308	0.04				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	10,450	0.01	USD5,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP '144A' 3.75% 15/12/2027	4,940	0.00
USD5,000	GC EOS Buyer Inc '144A' 9.25% 1/8/2025	5,435	0.00	USD50,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 6.875% 15/1/2029	51,938	0.04
USD25,000	GCI LLC '144A' 4.75% 15/10/2028	26,220	0.02	USD50,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	52,693	0.04
USD5,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	5,124	0.00	USD50,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	57,806	0.05
USD20,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	24,840	0.02	USD50,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	52,856	0.04
GBP25,000	General Electric Co 5.25% 7/12/2028	43,230	0.03	USD50,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	54,071	0.04
USD25,000	General Electric Co 6.15% 7/8/2037	35,149	0.03	USD10,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	10,477	0.01
USD20,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	21,443	0.02	USD5,000	Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026	5,306	0.00
USD20,000	General Mills Inc '144A' 3% 1/2/2051	20,851	0.02	USD25,000	Goldman Sachs BDC Inc 2.875% 15/1/2026	25,881	0.02
USD10,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	12,317	0.01	USD50,000	Goldman Sachs BDC Inc 3.75% 10/2/2025	53,447	0.04
USD50,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	58,906	0.05	USD50,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/9/2025	53,550	0.04
USD25,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	34,250	0.03	GBP25,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.125% 25/7/2029	38,549	0.03
USD50,000	General Motors Financial Co Inc 1.05% 8/3/2024	50,305	0.04	USD100,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	108,960	0.09
USD20,000	General Motors Financial Co Inc 2.35% 8/1/2031	19,874	0.02	USD50,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 3/3/2024	54,113	0.04
USD25,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	24,530	0.02	USD25,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21/10/2025	27,904	0.02
USD75,000	Genuine Parts Co 1.875% 1/11/2030	73,424	0.06	USD75,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045	99,370	0.08
USD5,000	Genworth Holdings Inc 6.5% 15/6/2034	5,069	0.00	USD25,000	Golub Capital BDC Inc 2.5% 24/8/2026	25,437	0.02
USD20,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030	20,694	0.02	USD50,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The '144A' 5% 15/7/2029	53,020	0.04
USD5,000	Getty Images Inc '144A' 9.75% 1/3/2027	5,386	0.00	USD5,000	GPD Cos Inc '144A' 10.125% 1/4/2026	5,400	0.00
USD150,000	G-III Apparel Group Ltd '144A' 7.875% 15/8/2025	162,543	0.13	USD105,000	GrafTech Finance Inc '144A' 4.625% 15/12/2028	106,729	0.08
USD20,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	21,653	0.02	USD5,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	5,220	0.00
USD50,000	Glencore Funding LLC '144A' 4.875% 12/3/2029	58,400	0.05	USD5,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	5,306	0.00
USD25,000	Global Infrastructure Solutions Inc '144A' 5.625% 1/6/2029	25,556	0.02				
USD5,000	Global Marine Inc 7% 1/6/2028	3,190	0.00				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	Granite Merger Sub 2 Inc ' 144A' 11% 15/7/2027	5,631	0.01	USD10,000	Hexcel Corp 4.95% 15/8/2025	11,057	0.01
USD20,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 4.75% 15/7/2027	21,604	0.02	USD5,000	Hexion Inc ' 144A' 7.875% 15/7/2027	5,319	0.00
USD50,000	Gray Television Inc ' 144A' 7% 15/5/2027	53,804	0.04	USD5,000	H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co Inc ' 144A' 8.5% 1/6/2026	5,183	0.00
USD150,000	Greif Inc ' 144A' 6.5% 1/3/2027	157,718	0.12	USD5,000	Hightower Holding LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2029	5,104	0.00
USD10,000	Greystar Real Estate Partners LLC ' 144A' 5.75% 1/12/2025	10,246	0.01	USD25,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co ' 144A' 6% 1/2/2031	25,474	0.02
USD15,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	15,938	0.01	USD10,000	Hillenbrand Inc 5% 15/9/2026	11,160	0.01
USD210,000	Group 1 Automotive Inc ' 144A' 4% 15/8/2028	214,255	0.17	USD5,000	Hill-Rom Holdings Inc ' 144A' 4.375% 15/9/2027	5,245	0.00
USD5,000	GrubHub Holdings Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2027	5,231	0.00	USD75,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 4% 1/5/2031	77,217	0.06
USD5,000	Guitar Center Inc ' 144A' 8.5% 15/1/2026	5,331	0.00	USD25,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	26,961	0.02
USD105,000	GYP Holdings III Corp ' 144A' 4.625% 1/5/2029	106,434	0.08	USD25,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc ' 144A' 4.875% 1/7/2031	24,923	0.02
USD10,000	H&E Equipment Services Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2028	10,010	0.01	USD10,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc ' 144A' 5% 1/6/2029	10,113	0.01
USD25,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	26,044	0.02	USD15,000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2029	15,170	0.01
USD25,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 4.875% 15/5/2026	27,320	0.02	USD100,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	102,188	0.08
USD5,000	Harsco Corp ' 144A' 5.75% 31/7/2027	5,181	0.00	USD20,000	HollyFrontier Corp 5.875% 1/4/2026	22,964	0.02
USD10,000	Harvest Midstream I LP ' 144A' 7.5% 1/9/2028	10,511	0.01	USD50,000	Hologic Inc ' 144A' 4.625% 1/2/2028	53,195	0.04
USD5,000	HC2 Holdings Inc ' 144A' 8.5% 1/2/2026	4,993	0.00	USD25,000	Home Depot Inc/The 2.7% 15/4/2030	26,934	0.02
USD25,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	28,386	0.02	USD20,000	Home Depot Inc/The 3.3% 15/4/2040	22,293	0.02
USD50,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	55,067	0.04	USD20,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	22,397	0.02
USD25,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	33,197	0.03	USD5,000	Home Point Capital Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	4,381	0.00
USD100,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	119,503	0.09	USD50,000	Hormel Foods Corp 1.8% 11/6/2030	50,251	0.04
USD10,000	HCA Inc 7.5% 15/11/2095	15,273	0.01	USD5,000	Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc ' 144A' 9% 15/2/2025	5,320	0.00
USD5,000	Hecla Mining Co 7.25% 15/2/2028	5,369	0.00				
USD20,000	Herc Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2027	21,120	0.02				
USD10,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 4.25% 15/2/2030	10,087	0.01				
USD100,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 5.125% 15/6/2028	105,091	0.08				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 4.375% 1/2/2031	25,162	0.02	USD10,000	Indigo Natural Resources LLC (Restricted) '144A' 5.375% 1/2/2029	10,341	0.01
USD25,000	Howmet Aerospace Inc 3% 15/1/2029	25,375	0.02	USD10,000	Ingevity Corp '144A' 3.875% 1/11/2028	10,052	0.01
USD10,000	Howmet Aerospace Inc 5.95% 1/2/2037	12,565	0.01	USD5,000	Innophos Holdings Inc '144A' 9.375% 15/2/2028	5,418	0.00
USD125,000	Howmet Aerospace Inc 6.75% 15/1/2028	154,174	0.12	USD5,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	5,276	0.00
USD50,000	HP Inc '144A' 2.65% 17/6/2031	50,201	0.04	USD25,000	Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032	24,259	0.02
USD50,000	HP Inc 3.4% 17/6/2030	53,646	0.04	USD25,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	27,614	0.02
USD100,000	HSBC USA Inc 3.5% 23/6/2024	107,892	0.08	USD10,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	12,280	0.01
USD25,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	25,910	0.02	USD55,000	Interface Inc '144A' 5.5% 1/12/2028	57,547	0.05
USD10,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	11,327	0.01	USD25,000	International Business Machines Corp 5.6% 30/11/2039	35,492	0.03
USD10,000	Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 1/8/2026	11,374	0.01	USD25,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.375% 1/3/2041	26,344	0.02
USD20,000	Humana Inc 4.95% 1/10/2044	26,238	0.02	USD5,000	Intrado Corp '144A' 8.5% 15/10/2025	4,806	0.00
USD10,000	Hunt Cos Inc '144A' 5.25% 15/4/2029	9,839	0.01	USD50,000	Intuit Inc 1.65% 15/7/2030	49,890	0.04
USD50,000	Huntsman International LLC 4.5% 1/5/2029	57,448	0.05	EUR100,000	IQVIA Inc 2.25% 15/3/2029	119,635	0.09
USD5,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	5,225	0.00	USD200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	208,805	0.16
USD100,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	105,637	0.08	USD10,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	10,675	0.01
USD10,000	IDEX Corp 2.625% 15/6/2031	10,336	0.01	USD150,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	156,790	0.12
USD50,000	IDEX Corp 3% 1/5/2030	53,309	0.04	USD150,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	160,313	0.12
USD50,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	51,922	0.04	USD100,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	108,969	0.09
USD20,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	20,825	0.02	USD170,000	iStar Inc 5.5% 15/2/2026	178,316	0.14
USD25,000	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	26,473	0.02	USD50,000	ITC Holdings Corp '144A' 2.95% 14/5/2030	53,294	0.04
USD120,000	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	127,650	0.10	USD25,000	ITT Holdings LLC '144A' 6.5% 1/8/2029	25,535	0.02
USD50,000	Illumina Inc 2.55% 23/3/2031	51,427	0.04	USD200,000	J2 Global Inc '144A' 4.625% 15/10/2030	212,793	0.17
USD5,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc '144A' 9% 1/7/2028	5,531	0.00	USD20,000	Jabil Inc 3.6% 15/1/2030	21,674	0.02
USD30,000	Imola Merger Corp '144A' 4.75% 15/5/2029	31,010	0.02				
USD5,000	Independence Energy Finance LLC '144A' 7.25% 1/5/2026	5,056	0.00				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	Jacobs Entertainment Inc ' 144A' 7.875% 1/2/2024	5,232	0.00	USD15,000	Kennedy-Wilson Inc 5% 1/3/2031	15,511	0.01
USD5,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625% 15/6/2025	5,261	0.00	USD10,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.8% 1/5/2050	11,447	0.01
USD10,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	10,788	0.01	USD25,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.597% 25/5/2028	29,391	0.02
USD10,000	JB Poindexter & Co Inc ' 144A' 7.125% 15/4/2026	10,515	0.01	USD25,000	Keysight Technologies Inc 3% 30/10/2029	26,880	0.02
USD10,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027	10,450	0.01	USD50,000	Keysight Technologies Inc 4.6% 6/4/2027	58,323	0.05
USD50,000	John Deere Capital Corp 1.45% 15/1/2031	48,713	0.04	USD10,000	Kimberly-Clark Corp 3.2% 30/7/2046	11,137	0.01
USD17,050	John Sevier Combined Cycle Generation LLC 4.626% 15/1/2042	21,356	0.02	USD20,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	26,021	0.02
USD25,000	Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046	30,295	0.02	USD10,000	Kinder Morgan Inc 7.75% 15/1/2032	14,528	0.01
USD50,000	Johnson & Johnson 4.375% 5/12/2033	63,091	0.05	USD5,000	KIX Energy Services Holdings Inc ' 144A' 11.5% 1/11/2025	3,030	0.00
USD86,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	95,137	0.07	USD5,000	Koppers Inc ' 144A' 6% 15/2/2025	5,131	0.00
USD50,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2024	50,919	0.04	USD5,000	Korn Ferry ' 144A' 4.625% 15/12/2027	5,170	0.00
USD50,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	53,740	0.04	USD50,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	58,286	0.05
USD50,000	JPMorgan Chase & Co FRN 16/2/2025	49,895	0.04	USD100,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 30/1/2029	116,001	0.09
USD50,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	53,028	0.04	USD25,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	31,259	0.02
USD25,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2049	29,535	0.02	USD25,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	31,520	0.03
USD50,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2052	54,584	0.04	USD50,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	64,192	0.05
USD100,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 1/12/2027	110,037	0.09	USD50,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	67,053	0.05
USD25,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	33,584	0.03	USD75,000	Kraft Heinz Foods Co ' 144A' 7.125% 1/8/2039	114,279	0.09
USD5,000	JW Aluminum Continuous Cast Co ' 144A' 10.25% 1/6/2026	5,273	0.00	USD5,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp ' 144A' 4.25% 15/12/2025	5,131	0.00
USD10,000	K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026	10,645	0.01	USD55,000	Kraton Defense & Security Solutions Inc ' 144A' 6.5% 30/11/2025	57,269	0.05
USD10,000	Kansas City Southern 3.5% 1/5/2050	10,822	0.01	USD20,000	Kroger Co/The 3.875% 15/10/2046	22,598	0.02
USD10,000	KB Home 4.8% 15/11/2029	11,101	0.01	USD10,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc ' 144A' 5% 31/12/2026	9,951	0.01
USD20,000	Kellogg Co 2.1% 1/6/2030	20,218	0.02	USD10,000	LABL Inc ' 144A' 6.75% 15/7/2026	10,513	0.01
USD5,000	Ken Garff Automotive LLC ' 144A' 4.875% 15/9/2028	5,175	0.00	USD10,000	LABL Inc ' 144A' 10.5% 15/7/2027	10,888	0.01
USD5,000	Kenan Advantage Group Inc/ The ' 144A' 7.875% 31/7/2023	5,011	0.00	USD25,000	Laboratory Corp of America Holdings 1.55% 1/6/2026	25,257	0.02
				USD25,000	Laboratory Corp of America Holdings 4.7% 1/2/2045	31,182	0.02

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2027	25,129	0.02	USD25,000	Liberty Mutual Group Inc ' 144A' 4.569% 1/2/2029	29,452	0.02
USD150,000	Lamar Media Corp 4% 15/2/2030	154,811	0.12	USD25,000	Life Storage LP 2.2% 15/10/2030	25,117	0.02
USD25,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	26,641	0.02	USD50,000	Life Storage LP 3.875% 15/12/2027	56,416	0.04
USD20,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875% 15/5/2028	22,255	0.02	USD20,000	Life Storage LP 4% 15/6/2029	22,774	0.02
USD5,000	Land O'Lakes Capital Trust I ' 144A' 7.45% 15/3/2028	5,786	0.01	USD15,000	Life Time Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2026	15,396	0.01
USD5,000	Lannett Co Inc ' 144A' 7.75% 15/4/2026	4,656	0.00	USD5,000	Life Time Inc ' 144A' 8% 15/4/2026	5,220	0.00
USD25,000	Laredo Petroleum Inc ' 144A' 7.75% 31/7/2029	24,159	0.02	USD10,000	LifePoint Health Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2029	9,789	0.01
USD25,000	Laredo Petroleum Inc 9.5% 15/1/2025	25,726	0.02	USD45,000	Ligado Networks LLC ' 144A' 15.5% 1/11/2023	43,711	0.03
USD20,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	21,096	0.02	USD10,000	Ligado Networks LLC ' 144A' 17.5% 1/5/2024	7,536	0.01
USD10,000	LCM Investments Holdings II LLC ' 144A' 4.875% 1/5/2029	10,238	0.01	USD15,000	Lions Gate Capital Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/4/2029	15,172	0.01
USD10,000	LD Holdings Group LLC ' 144A' 6.125% 1/4/2028	9,838	0.01	USD20,000	Lithia Motors Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2031	21,679	0.02
USD25,000	Lear Corp 3.5% 30/5/2030	27,221	0.02	USD15,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.75% 15/10/2027	15,279	0.01
USD10,000	Legacy LifePoint Health LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2025	10,573	0.01	USD20,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 6.5% 15/5/2027	22,052	0.02
USD5,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	5,144	0.00	USD15,000	LogMeIn Inc ' 144A' 5.5% 1/9/2027	15,620	0.01
USD20,000	Leggett & Platt Inc 4.4% 15/3/2029	23,099	0.02	USD5,000	Louisiana-Pacific Corp ' 144A' 3.625% 15/3/2029	5,045	0.00
USD10,000	Leland Stanford Junior University/The 2.413% 1/6/2050	10,010	0.01	USD25,000	Lowe's Cos Inc 1.7% 15/10/2030	24,354	0.02
USD50,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	50,674	0.04	USD50,000	LPL Holdings Inc ' 144A' 4.375% 15/5/2031	51,701	0.04
EUR100,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	122,642	0.10	USD5,000	LSB Industries Inc ' 144A' 9.625% 1/5/2023	5,156	0.00
USD5,000	Levi Strauss & Co ' 144A' 3.5% 1/3/2031	5,130	0.00	USD10,000	LSF9 Atlantis Holdings LLC / Victra Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/2/2026	10,432	0.01
USD200,000	LGI Homes Inc ' 144A' 4% 15/7/2029	201,057	0.16	USD50,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/1/2029	48,915	0.04
USD25,000	Liberty Interactive LLC 8.25% 1/2/2030	28,210	0.02	USD50,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	51,187	0.04
USD10,000	Liberty Mutual Group Inc ' 144A' 4.3% 1/2/2061	9,523	0.01	USD20,000	Lumen Technologies Inc 7.6% 15/9/2039	22,181	0.02

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD20,000	M/I Homes Inc ' 144A' 3.95% 15/2/2030	20,081	0.02	USD10,000	Massachusetts Institute of Technology 2.989% 1/7/2050	11,211	0.01
USD5,000	M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028	5,232	0.00	USD110,000	MasTec Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	115,655	0.09
USD20,000	Macy's Retail Holdings LLC ' 144A' 6.7% 15/7/2034	22,551	0.02	USD25,000	Mastercard Inc 2.95% 15/3/2051	26,497	0.02
USD15,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 4.125% 30/6/2028	15,094	0.01	USD100,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	100,726	0.08
USD20,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 5.875% 30/6/2029	20,479	0.02	USD25,000	Match Group Holdings II LLC ' 144A' 4.125% 1/8/2030	26,188	0.02
USD10,000	Magellan Midstream Partners LP 4.25% 15/9/2046	11,444	0.01	USD10,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	12,014	0.01
USD175,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp ' 144A' 6% 1/8/2026	180,590	0.14	USD25,000	Mattel Inc ' 144A' 5.875% 15/12/2027	27,254	0.02
USD10,000	MajorDrive Holdings IV LLC ' 144A' 6.375% 1/6/2029	9,736	0.01	USD5,000	Matthews International Corp ' 144A' 5.25% 1/12/2025	5,133	0.00
USD105,000	Manitowoc Co Inc/The ' 144A' 9% 1/4/2026	112,856	0.09	USD20,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ' 144A' 5.5% 15/4/2024	20,249	0.02
USD20,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	21,212	0.02	USD20,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ' 144A' 7.25% 15/4/2025	19,836	0.02
USD10,000	Markel Corp 5% 20/5/2049	13,325	0.01	USD5,000	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC ' 144A' 10.125% 1/8/2024	5,155	0.00
USD20,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	21,410	0.02	USD5,000	MBIA Inc 5.7% 1/12/2034	4,917	0.00
USD50,000	Marriott Ownership Resorts Inc 4.75% 15/1/2028	51,000	0.04	USD20,000	McCormick & Co Inc/MD 2.5% 15/4/2030	20,786	0.02
USD5,000	Marriott Ownership Resorts Inc ' 144A' 6.125% 15/9/2025	5,269	0.00	USD25,000	McCormick & Co Inc/MD 4.2% 15/8/2047	30,316	0.02
USD4,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	4,140	0.00	USD20,000	McDonald's Corp 3.35% 1/4/2023	20,894	0.02
USD20,000	Mars Inc ' 144A' 2.45% 16/7/2050	19,214	0.02	USD25,000	McKesson Corp 0.9% 3/12/2025	24,744	0.02
USD100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	107,926	0.08	USD15,000	MEDNAX Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2027	15,825	0.01
USD50,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15/3/2039	65,319	0.05	USD10,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	13,371	0.01
USD50,000	Martin Marietta Materials Inc 2.4% 15/7/2031	51,272	0.04	USD25,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	29,380	0.02
USD20,000	Martin Marietta Materials Inc 4.25% 2/7/2024	21,800	0.02	USD10,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	11,322	0.01
USD5,000	Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp ' 144A' 11.5% 28/2/2025	5,145	0.00	USD10,000	Metis Merger Sub LLC ' 144A' 6.5% 15/5/2029	9,883	0.01
USD25,000	Massachusetts Electric Co ' 144A' 5.9% 15/11/2039	35,358	0.03	USD25,000	MetLife Inc 5.7% 15/6/2035	34,902	0.03
				USD10,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	10,689	0.01

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	57,573	0.05	USD25,000	Moody's Corp 4.25% 1/2/2029	29,021	0.02
USD50,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	54,389	0.04	USD5,000	Moog Inc ' 144A' 4.25% 15/12/2027	5,154	0.00
USD5,000	Michael Baker International LLC 8.75% 1/3/2023	5,057	0.00	USD25,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	27,776	0.02
USD5,000	Michael Kors USA Inc ' 144A' 4.5% 1/11/2024	5,293	0.00	USD70,000	Morgan Stanley FRN 13/2/2032	67,858	0.05
USD10,000	Michaels Cos Inc/The ' 144A' 5.25% 1/5/2028	10,227	0.01	USD50,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	54,157	0.04
USD20,000	Michaels Cos Inc/The ' 144A' 7.875% 1/5/2029	20,550	0.02	USD50,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	56,255	0.04
USD20,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	21,092	0.02	USD50,000	Morgan Stanley 4.3% 27/1/2045	62,204	0.05
USD50,000	Micron Technology Inc 4.663% 15/2/2030	58,410	0.05	USD50,000	Morgan Stanley 4.35% 8/9/2026	57,025	0.04
USD10,000	Microsoft Corp 2.675% 1/6/2060	10,099	0.01	USD10,000	Moss Creek Resources Holdings Inc ' 144A' 7.5% 15/1/2026	8,556	0.01
USD20,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	24,405	0.02	USD25,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	25,820	0.02
USD5,000	Midas Intermediate Holdco II LLC / Midas Intermediate Holdco II Finance Inc ' 144A' 7.875% 1/10/2022	4,744	0.00	USD50,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	58,247	0.05
USD20,000	Midas OpCo Holdings LLC ' 144A' 5.625% 15/8/2029	20,429	0.02	USD15,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2028	15,283	0.01
USD55,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2027	57,397	0.05	USD20,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 5.75% 1/11/2028	19,125	0.02
USD4,410	Midland Cogeneration Venture LP ' 144A' 6% 15/3/2025	4,568	0.00	USD25,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	25,444	0.02
USD10,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/5/2029	10,138	0.01	USD20,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	22,348	0.02
USD55,000	Minerals Technologies Inc ' 144A' 5% 1/7/2028	57,770	0.05	USD30,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	35,216	0.03
USD5,000	ModivCare Escrow Issuer Inc ' 144A' 5% 1/10/2029	5,158	0.00	GBP100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.375% 24/4/2030	144,297	0.11
USD5,000	ModivCare Inc ' 144A' 5.875% 15/11/2025	5,306	0.00	USD25,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	26,745	0.02
USD15,000	Mohegan Gaming & Entertainment ' 144A' 8% 1/2/2026	15,758	0.01	USD10,000	MSCI Inc ' 144A' 3.25% 15/8/2033	10,319	0.01
USD20,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2028	21,003	0.02	USD150,000	MSCI Inc ' 144A' 3.875% 15/2/2031	160,361	0.12
				USD250,000	MSCI Inc ' 144A' 4% 15/11/2029	267,894	0.21
				USD5,000	Mueller Water Products Inc ' 144A' 4% 15/6/2029	5,145	0.00
				USD5,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	4,883	0.00
				USD75,000	Nabors Industries Inc 5.75% 1/2/2025	62,719	0.05
				USD25,000	Nabors Industries Inc ' 144A' 9% 1/2/2025	25,031	0.02
				USD2,000	Nathan's Famous Inc ' 144A' 6.625% 1/11/2025	2,043	0.00
				USD5,000	National CineMedia LLC 5.75% 15/8/2026	3,760	0.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	National CineMedia LLC ' 144A' 5.875% 15/4/2028	4,407	0.00	USD15,000	Newell Brands Inc 6% 1/4/2046	19,523	0.02
USD25,000	National Fuel Gas Co 2.95% 1/3/2031	25,470	0.02	USD10,000	Newmark Group Inc 6.125% 15/11/2023	10,864	0.01
USD25,000	National Fuel Gas Co 5.5% 15/1/2026	28,894	0.02	USD100,000	Nexstar Media Inc ' 144A' 4.75% 1/11/2028	103,875	0.08
USD20,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 30/4/2043	20,931	0.02	USD25,000	Nexstar Media Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027	26,574	0.02
USD25,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 2.85% 27/1/2025	26,558	0.02	USD10,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.5% 15/9/2027	10,815	0.01
USD20,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.3% 15/3/2049	25,724	0.02	USD25,000	NFP Corp ' 144A' 6.875% 15/8/2028	25,596	0.02
USD25,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/8/2028	25,969	0.02	USD25,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp ' 144A' 7.5% 1/2/2026	25,410	0.02
USD100,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	105,146	0.08	USD5,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/4/2026	4,168	0.00
USD10,000	Navient Corp 5.625% 1/8/2033	9,704	0.01	USD50,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5.875% 1/10/2030	53,572	0.04
USD100,000	NCR Corp ' 144A' 5.125% 15/4/2029	103,625	0.08	USD50,000	NIKE Inc 3.25% 27/3/2040	56,025	0.04
USD100,000	NCR Corp ' 144A' 5.25% 1/10/2030	104,637	0.08	USD15,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC ' 144A' 7.125% 1/4/2026	15,902	0.01
USD15,000	NESCO Holdings II Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2029	15,562	0.01	USD5,000	NMI Holdings Inc ' 144A' 7.375% 1/6/2025	5,658	0.01
USD100,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	124,135	0.10	USD20,000	Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2046	25,849	0.02
USD25,000	New England Power Co ' 144A' 2.807% 6/10/2050	24,099	0.02	USD75,000	Northern Oil and Gas Inc ' 144A' 8.125% 1/3/2028	77,531	0.06
USD5,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 6.25% 15/3/2026	5,144	0.00	USD5,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 10.75% 1/6/2028	5,631	0.01
USD5,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2028	5,551	0.01	USD26,000	Northwestern Mutual Life Insurance Co/The ' 144A' 3.45% 30/3/2051	28,881	0.02
USD35,000	New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.5% 30/9/2026	35,278	0.03	USD15,000	NortonLifeLock Inc ' 144A' 5% 15/4/2025	15,221	0.01
USD5,000	New Home Co Inc/The ' 144A' 7.25% 15/10/2025	5,309	0.00	USD20,000	Novartis Capital Corp 2.75% 14/8/2050	20,888	0.02
USD5,000	New Residential Investment Corp ' 144A' 6.25% 15/10/2025	5,019	0.00	USD10,000	Novelis Corp ' 144A' 3.25% 15/11/2026	10,300	0.01
USD20,000	New York Life Global Funding ' 144A' 2.875% 10/4/2024	21,213	0.02	USD10,000	Novelis Corp ' 144A' 3.875% 15/8/2031	10,078	0.01
USD20,000	New York State Electric & Gas Corp ' 144A' 3.3% 15/9/2049	21,527	0.02	USD25,000	Novelis Corp ' 144A' 4.75% 30/1/2030	26,656	0.02
USD50,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	55,899	0.04	USD5,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	5,196	0.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	27,703	0.02	USD50,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	50,906	0.04
USD20,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	22,835	0.02	USD20,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	21,641	0.02
USD50,000	NVR Inc 3% 15/5/2030	53,155	0.04	USD50,000	Oracle Corp 3.9% 15/5/2035	57,117	0.04
USD75,000	Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp '144A' 8% 1/4/2029	76,598	0.06	USD25,000	Oracle Corp 6.125% 8/7/2039	34,796	0.03
USD100,000	Oasis Petroleum Inc '144A' 6.375% 1/6/2026	104,500	0.08	USD20,000	O'Reilly Automotive Inc 3.6% 1/9/2027	22,486	0.02
USD50,000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026	51,412	0.04	EUR100,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	120,894	0.09
USD50,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	48,200	0.04	USD50,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 4.125% 30/4/2028	51,438	0.04
USD75,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	76,564	0.06	USD50,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 5.125% 30/4/2031	52,500	0.04
USD25,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	25,101	0.02	USD5,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	5,369	0.00
USD200,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025	223,775	0.17	USD25,000	Otis Worldwide Corp 3.112% 15/2/2040	26,268	0.02
USD100,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	120,416	0.09	USD20,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	20,550	0.02
USD50,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	62,741	0.05	USD25,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	28,241	0.02
USD100,000	Occidental Petroleum Corp 6.625% 1/9/2030	124,311	0.10	USD100,000	Ovintiv Inc 6.5% 15/8/2034	133,359	0.10
USD150,000	Oceaneering International Inc 4.65% 15/11/2024	150,938	0.12	USD10,000	Owens & Minor Inc '144A' 4.5% 31/3/2029	10,238	0.01
USD20,000	Omega Healthcare Investors Inc 3.625% 1/10/2029	21,364	0.02	USD25,000	Owens Corning 3.875% 1/6/2030	28,079	0.02
USD20,000	Omega Healthcare Investors Inc 4.95% 1/4/2024	21,818	0.02	USD25,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 6.625% 13/5/2027	26,907	0.02
USD50,000	Omnicom Group Inc 2.6% 1/8/2031	51,434	0.04	USD5,000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II Inc '144A' 6.375% 15/12/2022	5,053	0.00
USD50,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.6% 15/4/2026	55,195	0.04	USD5,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp '144A' 7.75% 15/11/2025	5,213	0.00
USD10,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	10,492	0.01	USD20,000	Packaging Corp of America 3% 15/12/2029	21,456	0.02
USD50,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 1/6/2024	52,999	0.04	USD10,000	Pactiv LLC 8.375% 15/4/2027	11,539	0.01
USD20,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	23,959	0.02	USD50,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	50,866	0.04
USD25,000	ONE Gas Inc 2% 15/5/2030	25,020	0.02				
USD50,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	57,764	0.05				
USD175,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	204,776	0.16				
USD50,000	ONEOK Inc 6.35% 15/1/2031	64,419	0.05				
USD15,000	ONEOK Inc 7.15% 15/1/2051	22,177	0.02				
USD25,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	27,888	0.02				
USD15,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	15,772	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD50,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer ' 144A' 5.875% 1/10/2028	53,313	0.04	USD10,000	Photo Holdings Merger Sub Inc ' 144A' 8.5% 1/10/2026	10,872	0.01
USD5,000	Park River Holdings Inc ' 144A' 6.75% 1/8/2029	4,994	0.00	USD5,000	PIC AU Holdings LLC / PIC AU Holdings Corp ' 144A' 10% 31/12/2024	4,982	0.00
USD110,000	Party City Holdings Inc ' 144A' 8.75% 15/2/2026	114,538	0.09	USD100,000	Picasso Finance Sub Inc ' 144A' 6.125% 15/6/2025	105,875	0.08
USD5,000	Patrick Industries Inc ' 144A' 7.5% 15/10/2027	5,425	0.00	USD5,000	Pike Corp ' 144A' 5.5% 1/9/2028	5,094	0.00
USD10,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	10,374	0.01	USD50,000	Pioneer Natural Resources Co 2.15% 15/1/2031	49,090	0.04
USD25,000	PayPal Holdings Inc 2.85% 1/10/2029	26,993	0.02	USD5,000	Pitney Bowes Inc ' 144A' 7.25% 15/3/2029	5,357	0.00
USD10,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 6% 15/2/2028	6,690	0.01	USD5,000	Plastipak Holdings Inc ' 144A' 6.25% 15/10/2025	5,090	0.00
USD25,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp ' 144A' 9.25% 15/5/2025	24,416	0.02	USD5,000	Playtika Holding Corp ' 144A' 4.25% 15/3/2029	5,038	0.00
USD10,000	PBF Logistics LP / PBF Logistics Finance Corp 6.875% 15/5/2023	9,738	0.01	USD10,000	PM General Purchaser LLC ' 144A' 9.5% 1/10/2028	10,888	0.01
USD175,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	181,365	0.14	USD5,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc ' 144A' 6.75% 15/5/2026	5,060	0.00
USD10,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In ' 144A' 8.5% 15/11/2027	10,663	0.01	USD100,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	107,128	0.08
USD5,000	Penn National Gaming Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2027	5,200	0.00	USD25,000	Potomac Electric Power Co 4.15% 15/3/2043	30,610	0.02
USD10,000	PennyMac Financial Services Inc ' 144A' 5.375% 15/10/2025	10,338	0.01	USD5,000	Powdr Corp ' 144A' 6% 1/8/2025	5,287	0.00
USD25,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A' 3.35% 1/11/2029	27,124	0.02	USD25,000	PPG Industries Inc 2.8% 15/8/2029	26,636	0.02
USD25,000	PepsiCo Inc 3.45% 6/10/2046	28,465	0.02	USD5,000	PRA Group Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025	5,357	0.00
USD20,000	PerkinElmer Inc 3.3% 15/9/2029	21,778	0.02	USD20,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ' 144A' 5.625% 1/9/2029	20,350	0.02
USD50,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/2/2028	51,938	0.04	USD20,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ' 144A' 5.875% 1/9/2031	20,325	0.02
USD50,000	Pfizer Inc 0.8% 28/5/2025	50,273	0.04	USD20,000	President and Fellows of Harvard College 2.51% 15/10/2050	20,506	0.02
USD5,000	PGT Innovations Inc ' 144A' 6.75% 1/8/2026	5,252	0.00	USD10,000	Presidio Holdings Inc ' 144A' 8.25% 1/2/2028	10,845	0.01

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD25,000	Prestige Brands Inc '144A' 5.125% 15/1/2028	26,339	0.02	USD20,000	QVC Inc 5.45% 15/8/2034	21,231	0.02
USD15,000	Prime Healthcare Services Inc '144A' 7.25% 1/11/2025	16,089	0.01	USD10,000	Rackspace Technology Global Inc '144A' 5.375% 1/12/2028	9,865	0.01
USD50,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	54,234	0.04	USD10,000	Radian Group Inc 6.625% 15/3/2025	11,276	0.01
USD20,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	20,753	0.02	USD15,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.5% 15/9/2026	15,432	0.01
USD10,000	Primo Water Holdings Inc '144A' 4.375% 30/4/2029	10,091	0.01	USD10,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.5% 15/9/2028	10,214	0.01
USD50,000	Procter & Gamble Co/The 3.5% 25/10/2047	60,710	0.05	USD10,000	Radiology Partners Inc '144A' 9.25% 1/2/2028	10,675	0.01
USD10,000	Procter & Gamble Co/The 3.55% 25/3/2040	11,879	0.01	USD10,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp '144A' 7.25% 1/4/2025	10,354	0.01
USD25,000	Progressive Corp/The 2.45% 15/1/2027	26,753	0.02	USD100,000	Range Resources Corp 9.25% 1/2/2026	109,719	0.09
USD25,000	Progressive Corp/The 3.95% 26/3/2050	31,018	0.02	USD20,000	Raymond James Financial Inc 4.65% 1/4/2030	24,028	0.02
USD50,000	Prospect Capital Corp 3.364% 15/11/2026	50,761	0.04	USD5,000	Rayonier AM Products Inc '144A' 5.5% 1/6/2024	5,019	0.00
USD5,000	Provident Financing Trust I 7.405% 15/3/2038	6,079	0.01	USD30,000	Rayonier AM Products Inc '144A' 7.625% 15/1/2026	31,875	0.03
USD5,000	Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp '144A' 6.375% 15/6/2025	5,122	0.00	USD25,000	Rayonier LP 2.75% 17/5/2031	25,346	0.02
USD20,000	Prudential Financial Inc 3% 10/3/2040	21,022	0.02	USD5,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	5,106	0.00
USD5,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	5,182	0.00	USD10,000	Real Hero Merger Sub 2 Inc '144A' 6.25% 1/2/2029	10,362	0.01
USD25,000	Public Storage 2.3% 1/5/2031	25,797	0.02	USD10,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	10,738	0.01
USD25,000	Public Storage 3.094% 15/9/2027	27,588	0.02	USD25,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 9.375% 1/4/2027	27,594	0.02
USD25,000	Public Storage 3.385% 1/5/2029	27,911	0.02	USD20,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	21,670	0.02
USD25,000	Qorvo Inc '144A' 3.375% 1/4/2031	26,644	0.02	USD20,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	22,120	0.02
USD20,000	QUALCOMM Inc 4.65% 20/5/2035	25,491	0.02	USD25,000	Regeneron Pharmaceuticals Inc 1.75% 15/9/2030	24,111	0.02
USD5,000	QualityTech LP / QTS Finance Corp '144A' 3.875% 1/10/2028	5,371	0.00	USD20,000	Regeneron Pharmaceuticals Inc 2.8% 15/9/2050	19,021	0.02
USD50,000	Quanta Services Inc 2.9% 1/10/2030	52,565	0.04	USD50,000	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030	49,582	0.04
USD25,000	Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/6/2031	26,475	0.02	USD20,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	22,655	0.02
USD20,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc '144A' 3.875% 1/3/2031	20,494	0.02				
USD100,000	QVC Inc 4.75% 15/2/2027	107,200	0.08				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD110,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	114,004	0.09	USD5,000	Safeway Inc 7.25% 1/2/2031	5,981	0.01
USD100,000	Rent-A-Center Inc/TX '144A' 6.375% 15/2/2029	108,379	0.08	USD50,000	San Diego Gas & Electric Co 3.6% 1/9/2023	52,693	0.04
USD20,000	Republic Services Inc 4.75% 15/5/2023	21,253	0.02	USD20,000	San Diego Gas & Electric Co 3.75% 1/6/2047	22,857	0.02
USD25,000	Resideo Funding Inc '144A' 4% 1/9/2029	24,962	0.02	USD25,000	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17/7/2025	27,730	0.02
USD205,000	Resolute Forest Products Inc '144A' 4.875% 1/3/2026	210,638	0.16	USD20,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	20,725	0.02
USD5,000	Revlon Consumer Products Corp 6.25% 1/8/2024	2,198	0.00	USD20,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3.9% 17/5/2028	22,399	0.02
USD15,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 4% 15/10/2027	14,919	0.01	USD5,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	5,228	0.00
USD25,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.5% 15/2/2029	25,284	0.02	USD20,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	20,575	0.02
USD20,000	Rite Aid Corp '144A' 7.5% 1/7/2025	20,637	0.02	USD10,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	11,175	0.01
USD10,000	Rocket Software Inc '144A' 6.5% 15/2/2029	9,379	0.01	USD15,000	SCIH Salt Holdings Inc '144A' 4.875% 1/5/2028	15,092	0.01
USD10,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4.8% 15/5/2030	10,116	0.01	USD5,000	SCIH Salt Holdings Inc '144A' 6.625% 1/5/2029	4,934	0.00
USD10,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 7.5% 15/7/2038	11,215	0.01	USD10,000	Scotts Miracle-Gro Co/The '144A' 4% 1/4/2031	10,037	0.01
USD20,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031	19,443	0.02	USD20,000	Scotts Miracle-Gro Co/The '144A' 4.375% 1/2/2032	20,275	0.02
USD20,000	Roper Technologies Inc 4.2% 15/9/2028	23,076	0.02	USD10,000	Scripps Escrow Inc '144A' 5.875% 15/7/2027	10,213	0.01
USD10,000	RP Escrow Issuer LLC '144A' 5.25% 15/12/2025	10,247	0.01	USD200,000	Sealed Air Corp '144A' 4% 1/12/2027	215,043	0.17
USD25,000	RPM International Inc 3.75% 15/3/2027	27,549	0.02	USD20,000	Sealed Air Corp '144A' 6.875% 15/7/2033	26,180	0.02
USD10,000	RR Donnelley & Sons Co '144A' 6.125% 1/11/2026	10,473	0.01	USD5,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 8.75% 1/5/2025	5,412	0.00
USD10,000	RR Donnelley & Sons Co 8.25% 1/7/2027	11,412	0.01	USD275,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	291,541	0.23
USD50,000	S&P Global Inc 1.25% 15/8/2030	47,724	0.04	USD50,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	53,833	0.04
USD25,000	S&P Global Inc 2.3% 15/8/2060	22,178	0.02	USD50,000	Service Corp International/US 4% 15/5/2031	51,826	0.04
USD50,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/5/2030	58,077	0.05	USD50,000	Service Properties Trust 4.95% 15/2/2027	50,200	0.04
USD10,000	Sabre GBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	10,589	0.01				
USD10,000	Sabre GBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	11,500	0.01				

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	11,292	0.01	USD10,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	11,127	0.01
USD75,000	ServiceNow Inc 1.4% 1/9/2030	71,420	0.06	USD20,000	Snap-on Inc 3.1% 1/5/2050	21,614	0.02
USD5,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp '144A' 4.75% 15/2/2028	5,131	0.00	USD10,000	Solaris Midstream Holdings LLC '144A' 7.625% 1/4/2026	10,613	0.01
USD20,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	20,486	0.02	USD5,000	Sonic Automotive Inc 6.125% 15/3/2027	5,206	0.00
USD20,000	Sherwin-Williams Co/The 2.95% 15/8/2029	21,570	0.02	USD20,000	Sonoco Products Co 3.125% 1/5/2030	21,653	0.02
USD25,000	Sherwin-Williams Co/The 3.8% 15/8/2049	29,061	0.02	USD20,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/3/2028	21,997	0.02
USD5,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc '144A' 4.625% 1/11/2026	5,193	0.00	USD25,000	Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025	27,387	0.02
USD10,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028	10,094	0.01	USD25,000	Southern California Edison Co 4.65% 1/10/2043	28,855	0.02
USD10,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	10,314	0.01	USD20,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	24,108	0.02
USD10,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed '144A' 4.625% 1/3/2029	10,190	0.01	USD25,000	Southwest Gas Corp 3.8% 29/9/2046	28,024	0.02
USD20,000	Simon Property Group LP 2.65% 15/7/2030	20,935	0.02	USD15,000	Southwestern Energy Co 5.375% 15/3/2030	15,563	0.01
USD10,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.125% 1/9/2026	10,175	0.01	USD50,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	55,948	0.04
USD25,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/9/2031	24,862	0.02	USD5,000	Spanish Broadcasting System Inc '144A' 9.75% 1/3/2026	5,106	0.00
USD50,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4% 15/7/2028	51,188	0.04	USD10,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	10,525	0.01
USD50,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	54,750	0.04	USD10,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	11,807	0.01
USD5,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027	5,181	0.00	USD25,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	27,326	0.02
USD10,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	10,701	0.01	USD20,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	21,517	0.02
USD5,000	Sizzling Platter LLC / Sizzling Platter Finance Corp '144A' 8.5% 28/11/2025	5,144	0.00	USD5,000	Speedway Motorsports LLC / Speedway Funding II Inc '144A' 4.875% 1/11/2027	5,110	0.00
USD25,000	Skyworks Solutions Inc 3% 1/6/2031	26,091	0.02	USD10,000	Spirit Realty LP 3.4% 15/1/2030	10,750	0.01
USD5,000	SLM Corp 4.2% 29/10/2025	5,395	0.00	USD100,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	130,471	0.10
USD50,000	SM Energy Co 6.5% 15/7/2028	50,253	0.04	USD25,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	38,343	0.03
USD50,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	50,949	0.04	USD5,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.875% 15/8/2026	5,153	0.00
				USD25,000	Square Inc '144A' 2.75% 1/6/2026	25,688	0.02
				USD10,000	SRM Escrow Issuer LLC '144A' 6% 1/11/2028	10,634	0.01

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 4.625% 1/7/2028	10,275	0.01	USD10,000	Surgery Center Holdings Inc ' 144A' 10% 15/4/2027	10,863	0.01
USD5,000	SRS Distribution Inc ' 144A' 6.125% 1/7/2029	5,190	0.00	USD50,000	SVB Financial Group 1.8% 2/2/2031	48,503	0.04
USD155,000	SS&C Technologies Inc ' 144A' 5.5% 30/9/2027	164,106	0.13	USD50,000	SVB Financial Group 3.125% 5/6/2030	54,266	0.04
USD5,000	SSL Robotics LLC ' 144A' 9.75% 31/12/2023	5,456	0.00	USD5,000	Switch Ltd ' 144A' 3.75% 15/9/2028	5,095	0.00
USD50,000	Standard Industries Inc/NJ ' 144A' 4.375% 15/7/2030	51,333	0.04	USD25,000	Sylvamo Corp ' 144A' 7% 1/9/2029	26,039	0.02
USD20,000	Stanley Black & Decker Inc 3.4% 1/3/2026	22,014	0.02	USD5,000	Synaptics Inc ' 144A' 4% 15/6/2029	5,095	0.00
USD30,000	Staples Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2026	30,334	0.02	USD10,000	Syneos Health Inc ' 144A' 3.625% 15/1/2029	9,926	0.01
USD25,000	Starwood Property Trust Inc ' 144A' 3.625% 15/7/2026	25,191	0.02	USD5,000	Synovus Financial Corp FRN 7/2/2029	5,402	0.00
USD25,000	Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025	26,254	0.02	USD20,000	Sysco Corp 4.5% 1/4/2046	24,319	0.02
USD10,000	Station Casinos LLC ' 144A' 4.5% 15/2/2028	10,171	0.01	USD20,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 7.25% 15/5/2027	17,431	0.01
USD5,000	Stevens Holding Co Inc ' 144A' 6.125% 1/10/2026	5,369	0.00	USD15,000	Talen Energy Supply LLC ' 144A' 10.5% 15/1/2026	6,769	0.01
USD5,000	STL Holding Co LLC ' 144A' 7.5% 15/2/2026	5,312	0.00	USD25,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 6% 31/12/2030	25,409	0.02
USD55,000	StoneMor Inc ' 144A' 8.5% 15/5/2029	56,321	0.04	USD25,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ' 144A' 6% 1/9/2031	25,156	0.02
USD25,000	StoneX Group Inc ' 144A' 8.625% 15/6/2025	26,910	0.02	USD10,000	Talos Production Inc ' 144A' 12% 15/1/2026	10,338	0.01
USD25,000	STORE Capital Corp 2.75% 18/11/2030	25,533	0.02	USD25,000	Tapestry Inc 4.125% 15/7/2027	27,355	0.02
USD25,000	STORE Capital Corp 4.5% 15/3/2028	28,493	0.02	USD50,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	54,334	0.04
USD20,000	Stryker Corp 3.5% 15/3/2026	22,004	0.02	USD20,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	21,831	0.02
USD5,000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP / Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp ' 144A' 5.875% 15/5/2025	5,003	0.00	USD25,000	TC PipeLines LP 3.9% 25/5/2027	27,834	0.02
USD20,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/1/2029	21,179	0.02	USD20,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ' 144A' 3.3% 15/5/2050	21,649	0.02
USD5,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/4/2025	4,563	0.00	USD10,000	Team Health Holdings Inc ' 144A' 6.375% 1/2/2025	9,537	0.01
USD100,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.5% 15/5/2029	101,498	0.08	USD75,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	79,151	0.06
				USD50,000	Teledyne FLIR LLC 2.5% 1/8/2030	51,190	0.04
				USD50,000	Teledyne Technologies Inc 2.75% 1/4/2031	52,325	0.04

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	Teleflex Inc '144A' 4.25% 1/6/2028	5,207	0.00	USD20,000	T-Mobile USA Inc 4.375% 15/4/2040	23,435	0.02
USD210,000	Tempur Sealy International Inc '144A' 4% 15/4/2029	217,350	0.17	USD5,000	TMS International Corp/DE '144A' 6.25% 15/4/2029	5,247	0.00
USD100,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.25% 1/6/2029	102,221	0.08	USD5,000	TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp '144A' 11.125% 1/4/2023	5,125	0.00
USD50,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	51,939	0.04	USD20,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	22,229	0.02
USD50,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.125% 1/10/2028	52,938	0.04	USD5,000	TopBuild Corp '144A' 3.625% 15/3/2029	4,989	0.00
USD125,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	130,469	0.10	USD5,000	Tower Health 4.451% 1/2/2050	4,513	0.00
USD60,000	Tenneco Inc 5% 15/7/2026	59,777	0.05	USD75,000	Townsquare Media Inc '144A' 6.875% 1/2/2026	79,500	0.06
USD200,000	Tenneco Inc '144A' 5.125% 15/4/2029	206,793	0.16	USD25,000	Toyota Motor Credit Corp 0.8% 9/1/2026	24,751	0.02
USD110,000	Terex Corp '144A' 5% 15/5/2029	115,642	0.09	USD25,000	Toyota Motor Credit Corp 3.375% 1/4/2030	28,182	0.02
USD5,000	Terraform Global Operating LLC '144A' 6.125% 1/3/2026	5,163	0.00	USD5,000	TPC Group Inc '144A' 10.5% 1/8/2024	4,632	0.00
USD20,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	20,881	0.02	USD5,000	TPC Group Inc '144A' 10.875% 1/8/2024	5,300	0.00
USD15,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	15,995	0.01	USD5,000	TPro Acquisition Corp '144A' 11% 15/10/2024	5,446	0.00
USD5,000	Texas Capital Bancshares Inc FRN 6/5/2031	5,231	0.00	USD20,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 3.95% 15/5/2050	22,667	0.02
USD25,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	27,427	0.02	USD20,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	22,663	0.02
USD20,000	Texas Instruments Inc 1.75% 4/5/2030	20,056	0.02	USD5,000	TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Corp 6.125% 15/2/2026	5,138	0.00
USD100,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	105,667	0.08	USD20,000	Travel + Leisure Co '144A' 4.625% 1/3/2030	20,631	0.02
USD20,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030	23,925	0.02	USD10,000	Travel + Leisure Co 6.6% 1/10/2025	11,164	0.01
USD10,000	Time Warner Cable LLC 4.5% 15/9/2042	11,242	0.01	USD10,000	Travelers Cos Inc/The 4% 30/5/2047	12,360	0.01
USD20,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	25,065	0.02	USD5,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	4,819	0.00
USD55,000	Titan International Inc '144A' 7% 30/4/2028	57,654	0.05	USD10,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	11,073	0.01
USD25,000	TK Elevator US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	26,375	0.02	USD5,000	Trident TPI Holdings Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	5,256	0.00
USD10,000	TKC Holdings Inc '144A' 10.5% 15/5/2029	10,988	0.01	USD5,000	TriMas Corp '144A' 4.125% 15/4/2029	5,082	0.00
USD25,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/4/2026	25,727	0.02	USD50,000	Trimble Inc 4.75% 1/12/2024	55,475	0.04
USD125,000	T-Mobile USA Inc 3.375% 15/4/2029	132,187	0.10	USD25,000	Trimble Inc 4.9% 15/6/2028	29,242	0.02
USD10,000	T-Mobile USA Inc 3.875% 15/4/2030	11,196	0.01	USD5,000	TriNet Group Inc '144A' 3.5% 1/3/2029	5,032	0.00
				USD5,000	Trinity Industries Inc 4.55% 1/10/2024	5,295	0.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	TripAdvisor Inc ‘ 144A’ 7% 15/7/2025	5,293	0.00	USD5,000	United States Steel Corp 6.65% 1/6/2037	5,475	0.00
USD25,000	Tri-State Generation and Transmission Association Inc ‘ 144A’ 6% 15/6/2040	34,651	0.03	USD25,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	27,359	0.02
USD10,000	Triton Water Holdings Inc ‘ 144A’ 6.25% 1/4/2029	9,841	0.01	USD10,000	United Wholesale Mortgage LLC ‘ 144A’ 5.5% 15/4/2029	9,855	0.01
USD110,000	Triumph Group Inc ‘ 144A’ 6.25% 15/9/2024	110,963	0.09	USD100,000	UnitedHealth Group Inc 1.15% 15/5/2026	100,750	0.08
USD25,000	Triumph Group Inc 7.75% 15/8/2025	24,969	0.02	USD10,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	10,390	0.01
USD10,000	Triumph Group Inc ‘ 144A’ 8.875% 1/6/2024	11,012	0.01	USD25,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	27,762	0.02
USD20,000	Tronox Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/3/2029	20,304	0.02	USD50,000	UnitedHealth Group Inc 3.95% 15/10/2042	60,336	0.05
USD5,000	Tronox Inc ‘ 144A’ 6.5% 1/5/2025	5,282	0.00	USD10,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC ‘ 144A’ 7.125% 15/12/2024	10,298	0.01
USD5,000	TTM Technologies Inc ‘ 144A’ 4% 1/3/2029	5,039	0.00	USD35,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC ‘ 144A’ 7.875% 15/2/2025	37,461	0.03
USD5,000	Tutor Perini Corp ‘ 144A’ 6.875% 1/5/2025	5,138	0.00	USD10,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ‘ 144A’ 4.75% 15/4/2028	10,236	0.01
USD5,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	5,233	0.00	USD5,000	Univar Solutions USA Inc/ Washington ‘ 144A’ 5.125% 1/12/2027	5,232	0.00
USD10,000	Twitter Inc ‘ 144A’ 3.875% 15/12/2027	10,818	0.01	USD50,000	Universal Health Services Inc ‘ 144A’ 2.65% 15/10/2030	50,577	0.04
USD20,000	Uber Technologies Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/8/2029	19,808	0.02	USD10,000	University of Southern California 2.805% 1/10/2050	10,609	0.01
USD75,000	Uber Technologies Inc ‘ 144A’ 7.5% 15/9/2027	81,656	0.06	USD75,000	Univision Communications Inc ‘ 144A’ 6.625% 1/6/2027	81,216	0.06
USD10,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	10,427	0.01	USD5,000	US Acute Care Solutions LLC ‘ 144A’ 6.375% 1/3/2026	5,206	0.00
USD50,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	56,876	0.04	USD10,000	US Acute Care Solutions LLC ‘ 144A’ 6.375% 1/3/2026	10,412	0.01
USD5,000	Unisys Corp ‘ 144A’ 6.875% 1/11/2027	5,469	0.00	USD75,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	81,942	0.06
USD100,000	United Airlines Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/4/2029	103,928	0.08	USD15,000	US Foods Inc ‘ 144A’ 4.75% 15/2/2029	15,412	0.01
USD5,000	United Natural Foods Inc ‘ 144A’ 6.75% 15/10/2028	5,413	0.00	USD15,000	US Foods Inc ‘ 144A’ 6.25% 15/4/2025	15,787	0.01
USD25,000	United Parcel Service Inc 5.2% 1/4/2040	34,267	0.03	USD5,000	US Renal Care Inc ‘ 144A’ 10.625% 15/7/2027	5,247	0.00
USD25,000	United Parcel Service Inc 5.3% 1/4/2050	37,301	0.03	USD70,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	73,099	0.06
USD20,000	United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	20,463	0.02				
USD50,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	54,885	0.04				
USD10,000	United States Cellular Corp 6.7% 15/12/2033	12,187	0.01				

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD10,000	USI Inc/NY '144A'			USD50,000	VICI Properties LP /		
	6.875% 1/5/2025	10,207	0.01		VICI Note Co Inc '144A'		
USD150,000	Vail Resorts Inc '144A'				4.625% 1/12/2029	54,456	0.04
	6.25% 15/5/2025	159,208	0.12	USD10,000	Victors Merger Corp '144A'		
USD20,000	Valero Energy Corp				6.375% 15/5/2029	9,914	0.01
	4% 1/4/2029	22,202	0.02	USD5,000	Viper Energy Partners LP '144A'		
USD110,000	Valvoline Inc '144A'				5.375% 1/11/2027	5,252	0.00
	4.25% 15/2/2030	114,293	0.09	USD50,000	Visa Inc 2.7% 15/4/2040	52,205	0.04
USD21,000	Varex Imaging Corp '144A'				3.15% 14/12/2025	54,636	0.04
	7.875% 15/10/2027	23,446	0.02	USD10,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc '144A'		
USD15,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A'				10.5% 1/6/2024	10,862	0.01
	3.875% 15/8/2029	15,508	0.01	USD5,000	Vizient Inc '144A'		
USD10,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A'				6.25% 15/5/2027	5,255	0.00
	4.125% 15/8/2031	10,463	0.01	USD20,000	Vulcan Materials Co 3.5% 1/6/2030	22,233	0.02
USD20,000	Vericast Corp '144A'				12/5/2050	11,768	0.01
	11% 15/9/2026	21,051	0.02	USD10,000	W R Berkley Corp 4% 12/5/2050		
USD5,000	Vericast Corp/Harland Clarke/Checks in the Mail/Valassis Comm/Valassis Direct '144A'				9.75% 1/11/2023	9,288	0.01
	12.5% 1/5/2024	5,644	0.01	USD5,000	Wabash National Corp '144A'		
USD50,000	VeriSign Inc 2.7% 15/6/2031	51,299	0.04		5.5% 1/10/2025	5,082	0.00
USD50,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	56,579	0.04	USD25,000	Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029	25,514	0.02
USD10,000	Verisk Analytics Inc 3.625% 15/5/2050	10,944	0.01	USD25,000	Walt Disney Co/The 3.5% 13/5/2040	28,112	0.02
USD25,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A'			USD5,000	Warrior Met Coal Inc '144A'		
	7.5% 1/9/2025	26,000	0.02		8% 1/11/2024	5,007	0.00
USD25,000	Verizon Communications Inc 1.75% 20/1/2031	24,286	0.02	USD10,000	WASH Multifamily Acquisition Inc '144A'		
USD20,000	Verizon Communications Inc 2.65% 20/11/2040	19,488	0.02		5.75% 15/4/2026	10,494	0.01
USD25,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	24,297	0.02	USD25,000	Washington Gas Light Co 3.65% 15/9/2049	28,960	0.02
CAD25,000	Verizon Communications Inc 3.625% 16/5/2050	19,584	0.02	USD5,000	Waste Pro USA Inc '144A'		
USD25,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	31,635	0.03		5.5% 15/2/2026	5,094	0.00
USD25,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	33,180	0.03	USD10,000	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp '144A'		
USD15,000	Versend Escrow Corp '144A'				6.5% 15/6/2027	10,700	0.01
	9.75% 15/8/2026	15,864	0.01	USD5,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp '144A'		
USD10,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	11,433	0.01		4.875% 15/9/2028	5,183	0.00
USD10,000	Viasat Inc '144A'			USD25,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	25,566	0.02
	5.625% 15/9/2025	10,172	0.01	USD50,000	Wells Fargo & Co FRN 30/10/2030	53,245	0.04
USD10,000	Viasat Inc '144A'			USD25,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	34,794	0.03
	5.625% 15/4/2027	10,389	0.01	USD50,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	53,658	0.04
				GBP50,000	Wells Fargo & Co 4.625% 2/11/2035	92,282	0.07
				USD20,000	Welltower Inc 3.1% 15/1/2030	21,398	0.02

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000	Werner FinCo LP / Werner FinCo Inc ‘ 144A’ 8.75% 15/7/2025	5,233	0.00	USD5,000	Wolverine Escrow LLC ‘ 144A’ 13.125% 15/11/2027	4,062	0.00
USD25,000	WESCO Distribution Inc ‘ 144A’ 7.25% 15/6/2028	27,781	0.02	USD200,000	WR Grace & Co-Conn (Restricted) ‘ 144A’ 4.875% 15/6/2027	208,188	0.16
USD35,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	39,208	0.03	USD10,000	WR Grace Holdings LLC ‘ 144A’ 5.625% 15/8/2029	10,373	0.01
USD5,000	Western Global Airlines LLC ‘ 144A’ 10.375% 15/8/2025	5,641	0.01	USD5,000	WW International Inc ‘ 144A’ 4.5% 15/4/2029	4,955	0.00
USD50,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/2/2030	55,750	0.04	USD5,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ‘ 144A’ 4.375% 15/8/2028	5,182	0.00
USD50,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	55,453	0.04	USD25,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ‘ 144A’ 5.5% 1/3/2025	26,622	0.02
USD25,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	28,164	0.02	USD10,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ‘ 144A’ 5.125% 1/10/2029	10,424	0.01
USD25,000	Western Midstream Operating LP 6.5% 1/2/2050	29,354	0.02	USD10,000	Xerox Corp 6.75% 15/12/2039	11,180	0.01
USD10,000	WeWork Cos Inc ‘ 144A’ 7.875% 1/5/2025	9,875	0.01	USD10,000	Xerox Holdings Corp ‘ 144A’ 5.5% 15/8/2028	10,462	0.01
USD25,000	Weyerhaeuser Co 4% 15/4/2030	28,585	0.02	USD50,000	XHR LP ‘ 144A’ 4.875% 1/6/2029	51,573	0.04
USD5,000	Wheel Pros Inc ‘ 144A’ 6.5% 15/5/2029	5,011	0.00	USD25,000	Xilinx Inc 2.375% 1/6/2030	25,755	0.02
USD10,000	White Cap Buyer LLC ‘ 144A’ 6.875% 15/10/2028	10,663	0.01	USD105,000	XPO CNW Inc 6.7% 1/5/2034	126,821	0.10
USD5,000	William Carter Co/The ‘ 144A’ 5.625% 15/3/2027	5,232	0.00	USD25,000	XPO Logistics Inc ‘ 144A’ 6.25% 1/5/2025	26,522	0.02
USD25,000	Williams Cos Inc/The 3.5% 15/11/2030	27,528	0.02	USD100,000	Yum! Brands Inc 4.625% 31/1/2032	107,918	0.08
USD25,000	Williams Scotsman International Inc ‘ 144A’ 4.625% 15/8/2028	25,937	0.02	USD10,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	11,148	0.01
USD25,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	26,466	0.02	USD20,000	Zayo Group Holdings Inc ‘ 144A’ 4% 1/3/2027	19,775	0.02
USD20,000	Willis North America Inc 3.875% 15/9/2049	22,630	0.02	USD15,000	Zayo Group Holdings Inc ‘ 144A’ 6.125% 1/3/2028	15,245	0.01
USD10,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp ‘ 144A’ 7.75% 15/8/2028	10,347	0.01	USD20,000	Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 20/3/2030	22,152	0.02
USD25,000	Winnebago Industries Inc ‘ 144A’ 6.25% 15/7/2028	26,975	0.02	USD25,000	Zoetis Inc 2% 15/5/2030	25,115	0.02
EUR100,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	118,755	0.09	USD20,000	Zoetis Inc 3.9% 20/8/2028	22,826	0.02
USD10,000	WMG Acquisition Corp ‘ 144A’ 3.875% 15/7/2030	10,528	0.01	USD20,000	Zoetis Inc 4.7% 1/2/2043	26,059	0.02
USD25,000	Wolverine Escrow LLC ‘ 144A’ 8.5% 15/11/2024	24,344	0.02	USD5,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp ‘ 144A’ 3.875% 1/2/2029	5,044	0.00
						47,021,615	36.40

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD65,000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	78,320	0.06	USD100,000	Uruguay Government International Bond 7.875% 15/1/2033	151,995	0.12
USD190,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	220,810	0.17			2,362,928	1.83
USD300,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	355,037	0.27	USD200,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	157,250	0.12
USD150,000	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/8/2024	162,473	0.13	Total Bonds		116,800,005	90.44
USD320,000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	424,479	0.33	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		128,609,201	99.58
USD550,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	738,833	0.57	Total Portfolio		128,609,201	99.58
USD150,000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/3/2036	230,981	0.18	Other Net Assets		544,642	0.42
				Total Net Assets (USD)		129,153,843	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	170,000	USD	201,702	Deutsche Bank	2/9/2021	(696)
EUR	210,000	USD	247,065	State Street	2/9/2021	1,237
GBP	10,000	USD	13,864	Citibank	2/9/2021	(81)
GBP	50,000	USD	69,546	Westpac	2/9/2021	(634)
USD	1,045,483	CAD	1,300,000	BNP Paribas	2/9/2021	15,696
USD	18,468,140	EUR	15,520,000	Deutsche Bank	2/9/2021	117,485
USD	83,052	EUR	70,000	Royal Bank ofCanada	2/9/2021	285
USD	2,862,364	GBP	2,050,000	BNP Paribas	2/9/2021	36,952
Net unrealised appreciation						170,244
AUD Hedged Share Class						
AUD	177,007,781	USD	130,781,393	BNY Mellon	15/9/2021	(1,333,994)
USD	829,229	AUD	1,124,351	BNY Mellon	15/9/2021	6,981
Net unrealised depreciation						(1,327,013)
EUR Hedged Share Class						
EUR	8,544	USD	10,094	BNY Mellon	15/9/2021	11
USD	53	EUR	45	BNY Mellon	15/9/2021	-
Net unrealised appreciation						11
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 153,092,801)						(1,156,758)

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund⁽²⁾ continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
10	EUR	Euro BOBL	September 2021	1,596,578	(4,730)
5	EUR	Euro Bund	September 2021	1,038,727	19,474
(1)	EUR	Euro BOBL	September 2021	159,658	(638)
(1)	EUR	Euro Bund	September 2021	207,745	(4,138)
4	GBP	Long Gilt	December 2021	709,358	1,764
1	GBP	Long Gilt	December 2021	177,339	441
95	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	11,754,766	39,665
5	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	618,672	2,089
2	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	397,500	4,848
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	198,750	2,424
(4)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	593,563	(4,438)
(5)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	667,969	(3,294)
(10)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	1,483,906	(11,094)
Total				19,604,531	42,373

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

United Kingdom Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				32,086	Reckitt Benckiser Group Plc	1,774,356	0.39
FUNDS				433,384	RELX Plc	9,400,099	2.08
	Ireland			52,887	Renishaw Plc	2,834,029	0.63
30,482	BlackRock ICS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund~	3,048,594	0.67	761,113	Rentokil Initial Plc	4,431,200	0.98
Total Funds		3,048,594	0.67	1,021,801	Rightmove Plc	7,111,735	1.57
COMMON STOCKS (SHARES)				457,057	Rio Tinto Plc	24,443,408	5.41
	Ireland			695,865	Royal Dutch Shell Plc	9,960,612	2.20
675,479	Grafton Group Plc	9,449,951	2.09	4,506,801	SigmaRoc Plc	5,047,617	1.12
	Jersey			577,903	Smith & Nephew Plc	8,050,189	1.78
340,392	Experian Plc	10,865,313	2.40	61,347	Spirax-Sarco Engineering Plc	9,859,000	2.18
	United Kingdom			1,077,520	Trustpilot Group Plc	4,607,476	1.02
342,685	Ashtead Group Plc	19,430,240	4.30	26,825	Unilever Plc	1,080,377	0.24
114,184	AstraZeneca Plc	9,728,477	2.15	1,310,164	Watches of Switzerland Group Plc	13,180,250	2.92
677,119	Auction Technology Group Plc	10,942,243	2.42	411,955	Wise Plc	4,112,959	0.91
272,333	AVEVA Group Plc	11,326,329	2.51			348,341,874	77.05
3,936,658	Baltic Classifieds Group Plc	9,644,812	2.13		United States		
679,038	BHP Group Plc	15,359,840	3.40	98,779	Apple Inc	10,861,569	2.40
2,303,911	BT Group Plc*	3,877,482	0.86	30,307	Axon Enterprise Inc	4,134,682	0.91
2,050,000	Chapel Down Group Plc	1,122,785	0.25	67,431	Chegg Inc*	4,028,002	0.89
123,901	Croda International Plc	11,314,639	2.50	47,170	Edwards Lifesciences Corp	4,043,974	0.89
272,473	Dechra Pharmaceuticals Plc	14,345,703	3.17	9,774	Etsy Inc	1,514,057	0.34
74,131	Diageo Plc	2,574,940	0.57	6,685	Intuit Inc	2,739,043	0.61
537,686	Dr. Martens Plc	2,273,336	0.50	7,484	MarketAxess Holdings Inc	2,613,875	0.58
1,541,132	Electrocomponents Plc	16,397,644	3.63	12,308	Masimo Corp	2,461,957	0.54
238,669	Future Plc	9,150,569	2.02	11,056	Mastercard Inc	2,831,924	0.63
75,382	Games Workshop Group Plc*	8,729,236	1.93	14,235	MongoDB Inc 'A'*	4,079,684	0.90
593,790	Gamma Communications Plc	13,642,325	3.02	48,034	Nasdaq Inc*	6,782,788	1.50
527,833	Hargreaves Lansdown Plc*	7,877,908	1.74	59,922	PayPal Holdings Inc	12,453,081	2.75
20,787	HomeServe Plc	194,255	0.04	7,608	RingCentral Inc 'A'	1,396,571	0.31
930,803	Howden Joinery Group Plc	8,792,365	1.94	12,116	Splunk Inc*	1,343,331	0.30
996,463	HSBC Holdings Plc	3,815,457	0.84	31,789	Square Inc	6,189,197	1.37
1,080,841	IntegraFin Holdings Plc	6,231,048	1.38	90,278	Trade Desk Inc/The 'A'*	5,212,641	1.15
317,292	Intermediate Capital Group Plc	6,872,545	1.52	70,493	Tradeweb Markets Inc 'A'	4,541,831	1.01
2,580,242	Learning Technologies Group Plc	5,991,755	1.33	40,751	UiPath Inc 'A'*	1,850,316	0.41
157,645	London Stock Exchange Group Plc	12,567,459	2.78			79,078,523	17.49
1,762,345	Moonpig Group Plc	6,788,553	1.50	Total Common Stocks (Shares)		447,735,661	99.03
188,709	Next Plc	14,928,769	3.30	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		450,784,255	99.70
50,828	Persimmon Plc	1,471,809	0.33	Other Transferable Securities			
1,408,392	Pets at Home Group Plc	7,056,044	1.56	COMMON STOCKS (SHARES)			
					United Kingdom		
				217,967	Patisserie Holdings Plc**	-	0.00
				Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		450,784,255	99.70
				Other Net Assets		1,347,340	0.30
				Total Net Assets (GBP)		452,131,595	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

United Kingdom Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Industrials	20.55
Information Technology	16.21
Consumer Discretionary	15.69
Materials	12.43
Financials	11.35
Communication Services	10.62
Healthcare	8.53
Energy	2.20
Consumer Staples	1.45
Investment Funds	0.67
Other Net Assets	0.30
	100.00

US Basic Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				120,180	Altria Group Inc	5,987,368	0.62
FUNDS				64,990	Ameren Corp	5,762,663	0.60
504,781	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	50,499,002	5.25	49,982	American Electric Power Co Inc	4,496,881	0.47
Total Funds		50,499,002	5.25	368,818	American International Group Inc*	19,949,366	2.08
COMMON STOCKS (SHARES)				29,523	Analog Devices Inc	4,771,507	0.50
	Canada			61,223	Anthem Inc	22,925,565	2.39
87,907	Open Text Corp*	4,842,797	0.50	126,653	Apollo Global Management Inc 'A'*	7,481,393	0.78
234,505	Rogers Communications Inc	12,047,565	1.26	73,215	Arthur J Gallagher & Co	10,498,299	1.09
		16,890,362	1.76	588,391	Bank of America Corp	24,424,110	2.54
	France			46,784	Capital One Financial Corp	7,679,594	0.80
145,560	Danone SA	10,610,478	1.11	99,651	CDK Global Inc*	4,170,394	0.43
366,161	Sanofi ADR*	18,963,478	1.97	152,076	CenterPoint Energy Inc*	3,852,845	0.40
		29,573,956	3.08	173,139	Charles Schwab Corp/The*	12,516,218	1.30
	Germany			47,608	Cigna Corp	10,013,867	1.04
240,924	Bayer AG	13,418,591	1.40	471,576	Cisco Systems Inc/Delaware	27,674,438	2.88
79,075	Siemens AG ADR*	6,551,996	0.68	458,827	Citigroup Inc	32,829,072	3.42
		19,970,587	2.08	159,015	Coca-Cola Co/The	8,943,004	0.93
	Ireland			209,673	Cognizant Technology Solutions Corp	16,044,178	1.67
135,773	Medtronic Plc	18,284,550	1.90	343,155	Comcast Corp 'A'	20,530,964	2.14
	Japan			216,856	ConocoPhillips	12,055,025	1.25
370,100	Komatsu Ltd	8,982,602	0.93	41,798	Constellation Brands Inc 'A'	8,858,250	0.92
430,000	Panasonic Corp	5,142,754	0.54	96,367	Corteva Inc	4,198,710	0.44
		14,125,356	1.47	138,288	CVS Health Corp	11,873,408	1.24
	Netherlands			52,616	Dollar General Corp	11,839,126	1.23
209,605	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	9,684,799	1.01	36,163	DuPont de Nemours Inc	2,663,043	0.28
	Norway			119,963	Edison International	6,900,272	0.72
259,406	Equinor ASA ADR*	5,540,912	0.58	242,936	Equitable Holdings Inc	7,550,451	0.79
	South Korea			92,168	Exelon Corp	4,507,937	0.47
2,799	Samsung Electronics Co Ltd GDR	4,607,154	0.48	183,150	Fidelity National Financial Inc	8,956,035	0.93
3	Samsung Electronics Co Ltd GDR	4,938	0.00	104,504	Fidelity National Information Services Inc	13,365,017	1.39
		4,612,092	0.48	22,896	First American Financial Corp*	1,626,532	0.17
	Switzerland			7,873	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'*	6,939,813	0.72
93,843	Alcon Inc	7,746,976	0.81	333,192	Fox Corp 'A'*	12,388,079	1.29
	United Kingdom			2,775	Fox Corp 'B'	95,460	0.01
159,482	AstraZeneca Plc	18,727,477	1.95	146,929	General Electric Co	15,387,874	1.60
654,605	BAE Systems Plc ADR	20,659,334	2.15	336,590	General Motors Co	16,445,787	1.71
639,152	BP Plc ADR	15,729,530	1.64	125,957	Hartford Financial Services Group Inc/The	8,420,225	0.88
219,448	British American Tobacco Plc	8,247,926	0.86	28,025	Humana Inc	11,459,142	1.19
350,709	Unilever Plc ADR*	19,474,871	2.02	51,879	Huntington Ingalls Industries Inc	10,733,246	1.12
		82,839,138	8.62	24,474	Intercontinental Exchange Inc	2,924,398	0.30
	United States			79,691	JPMorgan Chase & Co	12,730,637	1.33
48,272	Allstate Corp/The	6,452,036	0.67	499,538	Kinder Morgan Inc	8,107,502	0.84
				27,819	Lear Corp	4,458,829	0.46

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market							
BONDS							
USD1,024,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	358,400	0.05	USD200,000	British Virgin Islands China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	208,080	0.03
USD717,000	Argentina Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	281,423	0.04	USD200,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	203,424	0.03
USD62,000	Capex SA '144A' 6.875% 15/5/2024	58,881	0.01	USD200,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	202,894	0.03
USD130,000	Genneia SA (Restricted) 8.75% 20/1/2022	126,680	0.01	USD200,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	156,500	0.02
USD144,000	YPF SA '144A' 7% 15/12/2047	99,302	0.01	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	201,959	0.03
		924,686	0.12	USD200,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	183,500	0.02
USD18,000	Australia FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	19,534	0.00	USD200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	186,000	0.02
USD200,000	Austria BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026	210,513	0.03	USD200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	197,500	0.02
EUR659,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	1,375,209	0.18	USD177,340	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	204,479	0.03
USD85,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	84,469	0.01			1,744,336	0.23
USD40,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	42,016	0.00	USD21,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	21,262	0.00
		1,712,207	0.22	USD72,790	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/1/2030	74,269	0.01
USD200,000	Bermuda Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak '144A' 4.85% 14/10/2038	221,996	0.03	USD605,000	Alimentation Couche- Tard Inc '144A' 3.55% 26/7/2027	669,489	0.09
USD200,000	Brazil Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	205,875	0.03	USD55,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	57,689	0.01
USD200,000	BRF SA '144A' 5.75% 21/9/2050	203,688	0.02	USD85,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	88,081	0.01
USD200,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	205,868	0.03	USD89,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	91,785	0.01
USD212,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	215,180	0.03	USD179,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	190,434	0.02
USD47,000	Oi SA 10% 27/7/2025	45,958	0.00	USD154,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC '144A' 6.25% 15/9/2027	162,470	0.02
		876,569	0.11	USD67,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	71,283	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD14,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	14,650	0.00	USD200,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	181,000	0.02
USD200,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025	223,655	0.03	USD197,074	OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	197,173	0.02
USD200,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	223,656	0.03	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	206,000	0.03
USD200,000	MEGlobal Canada ULC '144A' 5.875% 18/5/2030	249,988	0.03	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	195,750	0.02
USD265,675	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	75,883	0.01	USD250,000	Sitka Holdings LLC '144A' FRN 6/7/2026	252,305	0.03
USD132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	37,942	0.01	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	196,303	0.02
USD181,000	Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038	254,231	0.03	USD200,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	198,502	0.03
		2,506,767	0.32	USD115,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	122,374	0.02
				USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	177,254	0.02
USD200,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)	202,459	0.03	USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	182,000	0.02
USD250,000	Bain Capital Credit Clo 2019-3 Ltd FRN 21/10/2032	250,856	0.03	USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	186,350	0.02
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	168,000	0.02			5,143,786	0.67
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	197,538	0.02	USD200,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	218,750	0.03
USD200,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	90,500	0.01	USD200,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026	221,075	0.03
USD200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	209,499	0.03	USD200,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	201,860	0.02
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	202,250	0.03			641,685	0.08
USD200,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	209,612	0.03				
USD65,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023	69,556	0.01	CNY84,280,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	12,727,254	1.65
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	137,815	0.02	CNY14,500,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	2,220,205	0.28
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	123,500	0.02	CNY67,160,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	10,171,267	1.32
USD200,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	198,885	0.03	CNY10,400,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	1,608,688	0.21
USD407,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	362,230	0.05			26,727,414	3.46
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	201,250	0.03	USD267,000	Colombia Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030*	262,856	0.03
USD200,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	217,250	0.03	USD1,571,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	1,543,790	0.20
USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	207,575	0.03	USD812,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	888,068	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD76,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	83,927	0.01	USD200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	210,339	0.03
USD333,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	402,264	0.05	USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	204,500	0.03
USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	199,338	0.03			1,039,557	0.13
USD200,000	Oleoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	206,964	0.03				
		3,587,207	0.46	USD200,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	210,546	0.03
USD274,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 8/12/2023	275,391	0.04	USD401,000	Indonesia Government International Bond 3.05% 12/3/2051*	400,248	0.05
USD790,000	Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	802,640	0.10	IDR2,919,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/6/2036	204,458	0.02
USD808,000	Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	891,939	0.12	IDR8,579,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	621,959	0.08
		1,969,970	0.26	IDR2,417,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	176,074	0.02
USD275,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	297,181	0.04	USD200,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	210,016	0.03
USD499,000	France BPCE SA '144A' 2.7% 1/10/2029	524,835	0.07	USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/7/2029	215,470	0.03
						2,038,771	0.26
USD652,000	Germany Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/4/2025	656,835	0.08	USD230,000	Ireland AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.45% 3/4/2026	252,617	0.03
USD831,000	Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19/3/2026	842,054	0.11	EUR250,000	Alme Loan Funding V DAC FRN 15/7/2031	291,810	0.04
		1,498,889	0.19	EUR264,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	314,233	0.04
USD304,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	314,819	0.04	EUR256,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/4/2034	304,186	0.04
USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	267,322	0.03	EUR250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2021-4 DAC FRN 25/4/2034	297,982	0.04
USD200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	208,202	0.03	EUR750,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	888,573	0.11
		475,524	0.06	EUR100,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	118,476	0.01
USD450,000	Hungary Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	503,720	0.07	EUR250,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	296,939	0.04
USD187,000	India Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	193,423	0.02	EUR100,000	Ares European CLO XII DAC (Restricted) FRN 20/4/2032	118,564	0.02
USD400,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	431,295	0.05	EUR500,000	Armada Euro CLO III DAC FRN 15/7/2031	596,071	0.08
				EUR300,000	Armada Euro CLO III DAC FRN 15/7/2031	357,396	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD220,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	212,300	0.03	USD501,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	611,197	0.08
EUR100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	117,616	0.01	EUR250,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	296,009	0.04
EUR500,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	595,104	0.08	EUR100,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	116,279	0.01
EUR100,000	Avoca CLO XX DAC FRN 15/7/2032	117,505	0.01	EUR250,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	295,143	0.04
EUR100,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	118,081	0.01	EUR250,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	295,139	0.04
EUR250,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	296,408	0.04	EUR950,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 (Zero Coupon)	1,124,448	0.15
EUR250,000	Avoca CLO XXIII DAC FRN 15/4/2034	297,402	0.04	EUR1,030,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18/10/2030	1,252,933	0.16
EUR100,000	Bain Capital Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/4/2032	118,942	0.02	USD5,000	Johnson Controls International plc 5.125% 14/9/2045	6,722	0.00
EUR250,000	BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC FRN 15/4/2034	295,970	0.04	EUR250,000	Madison Park Euro Funding XVI DAC FRN 25/5/2034	296,936	0.04
EUR300,000	BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC FRN 15/1/2031	355,894	0.05	EUR250,000	Madison Park Euro Funding XVI DAC FRN 25/5/2034	294,139	0.04
EUR100,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	118,546	0.01	EUR100,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	118,193	0.01
EUR250,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	297,022	0.04	EUR100,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	118,535	0.01
EUR100,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	118,410	0.01	EUR600,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	710,816	0.09
EUR250,000	Contego CLO VI DAC FRN 15/4/2034	296,950	0.04	EUR780,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	923,677	0.12
EUR250,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	296,398	0.04	GBP184,788	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	254,884	0.03
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund IV DAC FRN 22/2/2034	291,624	0.04	EUR250,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	296,471	0.04
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC FRN 21/7/2030	295,689	0.04	EUR250,000	St Paul's CLO VI DAC FRN 20/5/2034	298,078	0.04
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	117,664	0.01	EUR100,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	118,925	0.02
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC FRN 29/4/2034	118,348	0.01			18,064,041	2.34
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	295,475	0.04	USD110,000	Israel Energean Israel Finance Ltd '144A' 5.875% 30/3/2031	113,163	0.01
EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	292,532	0.04				
EUR250,000	Dartry Park CLO DAC FRN 28/1/2034	297,089	0.04	USD1,038,000	Japan Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.193% 25/2/2025	1,080,162	0.14
EUR250,000	Euro-Galaxy III CLO DAC FRN 24/4/2034	297,609	0.04	USD219,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	223,810	0.03
EUR250,000	Euro-Galaxy III CLO DAC FRN 24/4/2034	296,363	0.04	USD423,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	442,921	0.06
EUR210,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC 'Series 2018-6X A' FRN 11/4/2031	247,939	0.03				
EUR250,000	Euro-Galaxy VII CLO DAC FRN 25/7/2035	298,079	0.04				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD444,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 16/7/2025	468,972	0.06	USD200,000	Simpar Europe SA ' 144A' 5.2% 26/1/2031	205,690	0.03
USD400,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 10/7/2031	401,247	0.05	USD40,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	42,801	0.01
USD1,453,000	Nissan Motor Co Ltd ' 144A' 4.81% 17/9/2030	1,651,622	0.21			2,216,458	0.29
USD444,000	Nomura Holdings Inc 2.608% 14/7/2031*	450,170	0.06	USD200,000	Mauritius Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026	214,184	0.03
USD4,000	ORIX Corp 2.9% 18/7/2022	4,091	0.00				
USD802,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.696% 16/7/2024	846,137	0.11	MXN52,000	Mexico Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	272,914	0.04
USD68,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.784% 9/3/2026	75,842	0.01	MXN75,000	Mexico Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	379,887	0.05
EUR475,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	618,448	0.08	USD200,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	208,440	0.03
USD629,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	629,343	0.08	USD544,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	542,213	0.07
		6,892,765	0.89	USD460,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	493,199	0.06
				USD919,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	1,007,477	0.13
USD200,000	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd ' 144A' 2.16% 31/3/2034	200,550	0.03	USD233,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025	236,245	0.03
USD200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/3/2036	200,250	0.02	USD200,000	Orbia Advance Corp SAB de CV ' 144A' 1.875% 11/5/2026	202,250	0.03
USD200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd ' 144A' 2.94% 30/9/2040	203,750	0.03	USD82,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	81,672	0.01
		604,550	0.08	USD30,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	24,525	0.00
				USD132,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	112,200	0.01
USD200,000	Luxembourg Atento Luxco I SA ' 144A' 8% 10/2/2026	220,500	0.03	USD298,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	310,158	0.04
EUR200,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	256,279	0.03	USD452,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	471,662	0.06
USD198,923	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	212,152	0.03	USD265,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	291,964	0.04
USD150,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025	142,643	0.02	USD9,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	7,946	0.00
EUR215,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	273,041	0.03	USD41,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	36,199	0.00
EUR200,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	255,716	0.03	MXN27,068	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	128,540	0.02
USD200,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 4.5% 27/4/2031	209,393	0.03	USD93,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	89,420	0.01
USD180,000	Millicom International Cellular SA ' 144A' 6.625% 15/10/2026	189,643	0.02			4,896,911	0.63
USD200,000	Rumo Luxembourg Sarl ' 144A' 5.875% 18/1/2025	208,600	0.03	USD341,000	Netherlands Braskem Netherlands Finance BV ' 144A' FRN 23/1/2081	394,867	0.05
				USD200,000	Deutsche Telekom International Finance BV ' 144A' 3.6% 19/1/2027	220,755	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR240,000	Digital Dutch Finco BV 1% 15/1/2032	285,952	0.04	USD324,000	Peru Peruvian Government International Bond 3.55% 10/3/2051*	338,525	0.04
EUR200,000	Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/3/2030	253,296	0.03	USD236,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027*	265,374	0.04
USD62,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	65,547	0.01			603,899	0.08
USD47,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	50,378	0.01	USD552,000	Philippines Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	601,942	0.08
USD200,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	210,500	0.03	USD282,000	Philippine Government International Bond 3.2% 6/7/2046	292,046	0.04
USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	251,416	0.03			893,988	0.12
USD742,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.5% 11/5/2031	765,912	0.10	USD200,000	Qatar Qatar Petroleum '144A' 3.3% 12/7/2051	207,000	0.03
USD83,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	91,273	0.01	RUB153,055,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/3/2031	1,947,412	0.25
USD805,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	926,531	0.12	RUB22,165,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.1% 18/7/2035	276,184	0.04
USD161,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	181,241	0.02	RUB21,973,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	315,452	0.04
USD143,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031*	160,696	0.02			2,539,048	0.33
USD46,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024	51,926	0.01	USD200,000	Saudi Arabia Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	213,683	0.03
USD1,106,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	1,157,240	0.15	ZAR9,181,093	South Africa Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	547,043	0.07
USD200,000	VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	203,600	0.02	USD460,000	South Korea Hyundai Capital Services Inc '144A' 3% 29/8/2022	470,711	0.06
		5,271,130	0.68	USD200,000	Spain Banco Santander SA 1.849% 25/3/2026	203,443	0.03
USD200,000	Pakistan Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	202,000	0.03	USD800,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	845,207	0.11
USD200,000	Panama Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025	204,750	0.03	USD200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	219,942	0.03
USD352,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	391,138	0.05	EUR250,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	279,129	0.04
USD445,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	509,153	0.06	EUR1,421,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	2,662,490	0.34
		1,105,041	0.14			4,210,211	0.55

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	128,664	0.02	USD390,000	HSBC Holdings Plc FRN 9/3/2031 (Perpetual)*	402,188	0.05
USD1,119,000	Switzerland Credit Suisse AG/New York NY 1.25% 7/8/2026	1,113,679	0.14	USD437,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 11/5/2027	438,784	0.06
USD250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	261,411	0.03	USD200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2028	219,829	0.03
USD525,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	575,954	0.08	USD200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	207,237	0.03
USD629,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/8/2027	628,102	0.08	USD373,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/3/2025	374,652	0.05
		2,579,146	0.33	USD540,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 21/8/2026	542,896	0.07
USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	207,767	0.03	USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	199,966	0.03
USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	203,883	0.03	USD319,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	425,411	0.05
USD200,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	186,601	0.02			7,547,432	0.98
		598,251	0.08				
USD89,087	Turkey Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	84,097	0.01	USD100,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015- 1211 'Series 2015- 1211 C' '144A' FRN 10/8/2035	108,345	0.01
USD200,000	United Arab Emirates NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	200,625	0.03	USD552,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015- 1211 'Series 2015- 1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	583,751	0.08
USD228,000	United Kingdom Anglo American Capital Plc '144A' 2.875% 17/3/2031	235,249	0.03	USD200,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015- 1211 'Series 2015- 1211 E' '144A' FRN 10/8/2035	205,361	0.03
USD400,000	Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030	493,170	0.06	USD100,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	104,315	0.01
USD567,000	AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	545,689	0.07	USD210,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	215,258	0.03
USD200,000	BAE Systems Plc '144A' 1.9% 15/2/2031	196,211	0.02	USD200,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	200,016	0.03
USD1,459,000	BAE Systems Plc '144A' 3.4% 15/4/2030	1,604,724	0.21	USD230,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	229,390	0.03
USD447,000	Barclays Plc FRN 16/5/2029	526,446	0.07	USD118,000	AbbVie Inc 2.3% 21/11/2022	120,673	0.02
USD217,000	Barclays Plc FRN 10/3/2032	221,393	0.03	USD1,011,000	AbbVie Inc 2.6% 21/11/2024	1,066,304	0.14
USD514,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	594,601	0.08	USD1,026,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	1,112,685	0.14
USD316,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/8/2029	318,986	0.04	USD837,000	AbbVie Inc 3.8% 15/3/2025	912,375	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD297,000	AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	362,342	0.05	USD322,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	322,797	0.04
USD242,000	AbbVie Inc 4.3% 14/5/2036	289,188	0.04	USD19,009	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B' '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	8,664	0.00
USD69,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	84,344	0.01	USD357,037	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	357,800	0.05
USD75,000	AbbVie Inc 4.55% 15/3/2035	91,689	0.01	USD2,022,327	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' '144A' FRN 25/10/2058	2,042,374	0.27
USD276,000	Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030	260,283	0.03	USD1,425,296	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' '144A' 3% 25/9/2059	1,435,691	0.19
USD199,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	178,777	0.02	USD805,315	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' '144A' 3% 25/11/2059	811,145	0.11
USD20,036	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	20,036	0.00	USD1,468,105	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-A 2.375% 25/12/2059	1,471,168	0.19
USD500,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A CIR' '144A' FRN 15/7/2026	500,903	0.07	USD252,652	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-C (Step-up coupon) 'Series 2020-C A' '144A' 2.25% 27/9/2060	253,667	0.03
USD231,000	AEP Texas Inc 3.45% 15/5/2051	246,146	0.03	USD653,147	Ajax Mortgage Loan Trust 2020-D (Step-up coupon) 'Series 2020-D A' '144A' 2.25% 25/6/2060	656,699	0.09
USD433,000	AEP Texas Inc 3.95% 1/6/2028	489,592	0.06	USD2,007,277	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-C (Step-up coupon) 'Series 2021-C A' '144A' 2.115% 25/1/2061	2,015,169	0.26
USD41,000	AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049	48,806	0.01	USD15,000	Alabama Power Co 3.125% 15/7/2051	15,919	0.00
USD225,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	241,114	0.03	USD107,000	Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049	119,358	0.02
USD199,000	AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050	229,548	0.03	USD179,000	Alabama Power Co 3.75% 1/3/2045	208,554	0.03
USD180,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	211,918	0.03	USD10,000	Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044	12,205	0.00
USD88,000	Aetna Inc 4.5% 15/5/2042	107,412	0.01	USD27,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	29,272	0.00
USD8,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	10,155	0.00	USD119,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	127,791	0.02
USD167,000	Agilent Technologies Inc 2.1% 4/6/2030	167,248	0.02	USD235,807	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA A1' '144A' FRN 21/10/2028	235,845	0.03
USD95,000	Agilent Technologies Inc 2.3% 12/3/2031	96,580	0.01				
USD66,000	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/9/2029	69,753	0.01				
USD316,000	Agilent Technologies Inc 3.05% 22/9/2026	341,111	0.04				
USD320,000	AGL CLO 12 Ltd 'Series 2021-12A A1' '144A' FRN 20/7/2034	320,602	0.04				
USD250,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A D' '144A' FRN 15/1/2033	251,082	0.03				
USD250,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A AR' '144A' FRN 15/7/2034	250,006	0.03				
USD250,000	AIMCO CLO Series 2015-A 'Series 2015-AA BR' '144A' FRN 15/1/2028	250,250	0.03				
USD250,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA AR' '144A' FRN 20/4/2034	250,151	0.03				
USD250,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA CR' '144A' FRN 20/4/2034	251,309	0.03				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A2A' '144A' FRN 19/1/2033	250,998	0.03	USD73,191	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	74,645	0.01
USD42,844	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	41,097	0.01	USD160,919	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	162,581	0.02
USD374,096	Alternative Loan Trust 2006-0A14 'Series 2006-0A14 1A1' FRN 25/11/2046	325,933	0.04	USD57,813	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	60,328	0.01
USD496,214	Alternative Loan Trust 2006-0A16 'Series 2006-0A16 A2' FRN 25/10/2046	483,352	0.06	USD91,506	American Airlines 2017-1 Class B Pass Through Trust 4.95% 15/2/2025	90,378	0.01
USD92,898	Alternative Loan Trust 2006-0A9 'Series 2006-0A9 2A1B' FRN 20/7/2046	73,393	0.01	USD182,846	American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028	175,714	0.02
USD542,911	Alternative Loan Trust 2007-14T2 'Series 2007-14T2 A1' 6% 25/7/2037	369,599	0.05	USD47,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	48,511	0.01
USD148,964	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	99,076	0.01	USD104,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	107,265	0.01
USD507,000	Altria Group Inc 2.45% 4/2/2032	495,899	0.06	USD40,782	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	23,226	0.00
EUR605,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	835,054	0.11	USD400,000	American International Group Inc 3.4% 30/6/2030	440,948	0.06
USD341,000	Altria Group Inc 3.4% 6/5/2030*	366,388	0.05	USD241,000	American International Group Inc 4.5% 16/7/2044	299,823	0.04
USD469,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	587,457	0.08	USD170,000	American Municipal Power Inc 8.084% 15/2/2050	330,065	0.04
USD429,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	415,553	0.05	USD1,011,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	1,056,341	0.14
USD45,652	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 0 (Perpetual)	64,969	0.01	USD4,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	4,269	0.00
USD170,000	Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050	187,565	0.02	USD104,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	116,224	0.02
USD157,000	Ameren Illinois Co 3.8% 15/5/2028	178,938	0.02	USD6,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	6,747	0.00
USD33,717	American Airlines 2013-2 Class A Pass Through Trust 4.95% 15/1/2023	34,493	0.00	USD429,000	Amgen Inc 2.45% 21/2/2030	444,666	0.06
USD40,448	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	42,135	0.01	USD328,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	403,441	0.05
USD222,117	American Airlines 2015-2 Class B Pass Through Trust 4.4% 22/9/2023	217,650	0.03	USD250,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	250,358	0.03
USD876,153	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.575% 15/1/2028	904,854	0.12	USD250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 13/10/2030	250,179	0.03
USD198,714	American Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 5.25% 15/1/2024	195,918	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	250,000	0.03	USD1,851,526	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1MZ' '144A' FRN 31/7/2057	684,139	0.09
USD250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	250,039	0.03	USD181,225	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	186,792	0.02
USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	250,103	0.03	USD23,884	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	24,153	0.00
USD250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	249,409	0.03	USD148,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	154,303	0.02
USD600,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	600,166	0.08	USD166,309	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	155,199	0.02
USD250,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	249,656	0.03	USD250,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/10/2029	250,234	0.03
USD1,153,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,425,483	0.19	USD2,000,000	AT&T Inc '144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,988,554	0.26
USD308,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	343,589	0.04	USD682,000	AT&T Inc 1.65% 1/2/2028	682,910	0.09
USD100,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/4/2028	114,267	0.02	USD904,000	AT&T Inc '144A' 2.55% 1/12/2033	907,733	0.12
USD444,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.6% 15/4/2048	549,983	0.07	EUR160,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	220,245	0.03
USD1,201,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	1,432,430	0.19	USD712,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	746,756	0.10
USD340,000	Anthem Inc 3.6% 15/3/2051	384,361	0.05	EUR100,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	146,203	0.02
USD79,000	Anthem Inc 3.65% 1/12/2027	88,446	0.01	USD394,000	AT&T Inc 3.5% 1/2/2061	393,155	0.05
USD290,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 C' '144A' FRN 13/12/2029	289,900	0.04	USD420,000	AT&T Inc '144A' 3.55% 15/9/2055	433,222	0.06
USD471,000	Aon Corp 2.8% 15/5/2030	499,478	0.07	USD296,000	AT&T Inc '144A' 3.65% 15/9/2059	306,978	0.04
USD363,000	Aon Corp 4.5% 15/12/2028	426,057	0.06	USD77,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	91,609	0.01
USD250,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A BR' '144A' FRN 15/4/2031	250,149	0.03	USD14,000	Atmos Energy Corp 3.375% 15/9/2049	15,605	0.00
USD204,000	Apple Inc 2.375% 8/2/2041	201,879	0.03	USD115,000	Atmos Energy Corp 4.125% 15/3/2049	143,188	0.02
USD248,000	Apple Inc 2.55% 20/8/2060	235,913	0.03	USD750,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	749,633	0.10
USD378,000	Apple Inc 2.8% 8/2/2061	379,302	0.05	USD663,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	734,735	0.10
USD110,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	111,126	0.01	USD237,170	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	237,404	0.03
				USD895,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	985,915	0.13
				USD709,221	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A ARR' '144A' FRN 15/1/2029	709,108	0.09

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	Bain Capital Credit Clo 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A BRR' '144A' FRN 15/1/2029	500,786	0.07	USD1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	61,960	0.01
USD21,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	23,497	0.00	USD510,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	570,574	0.07
USD121,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	131,147	0.02	USD121,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2024	121,531	0.02
USD205,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	230,428	0.03	USD1,984,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	2,078,651	0.27
USD103,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.75% 15/8/2047	121,218	0.02	USD229,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	246,079	0.03
USD350,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	359,485	0.05	USD625,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2026	622,338	0.08
USD300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ C' '144A' FRN 14/8/2034	317,555	0.04	USD949,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2027	959,683	0.12
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	94,140	0.01	USD401,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	439,760	0.06
USD300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	285,223	0.04	USD1,443,000	Bank of America Corp FRN 22/7/2027	1,463,413	0.19
USD900,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH BF' '144A' FRN 15/11/2033	857,836	0.11	USD153,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	174,611	0.02
USD100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY C' '144A' FRN 15/9/2034	99,820	0.01	USD494,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	545,326	0.07
USD410,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	409,043	0.05	USD325,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	366,972	0.05
USD200,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	220,382	0.03	USD837,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	964,392	0.13
USD1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	31,508	0.00	USD456,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	518,436	0.07
				USD421,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	455,752	0.06
				USD401,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	416,258	0.05
				USD165,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2032	171,345	0.02
				USD325,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2032	327,614	0.04
				USD93,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	91,985	0.01
				USD617,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2042	667,880	0.09
				USD819,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	900,687	0.12
				USD480,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	525,598	0.07
				USD119,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	134,137	0.02
				USD190,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/12/2021 (Perpetual)	191,549	0.03
				USD135,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/3/2026 (Perpetual)	141,244	0.02
				USD445,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	489,180	0.06

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD600,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	235,502	0.03	USD274,066	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038	277,445	0.04
USD246,000	BAT Capital Corp 2.726% 25/3/2031	245,896	0.03	USD723,905	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	673,962	0.09
USD349,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	372,746	0.05	USD82,637	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	68,189	0.01
USD775,000	BAT Capital Corp 4.906% 2/4/2030	901,147	0.12	USD43,198	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	42,658	0.01
USD208,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	224,429	0.03	USD916,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN 15/8/2036	916,081	0.12
USD177,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	191,160	0.03	USD138,689	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH A1' '144A' 3.312% 10/8/2035	147,662	0.02
USD200,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	363,111	0.05	USD118,927	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	28,176	0.00
USD94,185	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	89,888	0.01	USD110,398	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	27,017	0.00
USD203,869	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	196,336	0.03	USD79,834	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	20,660	0.00
USD9,616	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036	9,372	0.00	USD39,028	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	37,470	0.01
USD37,442	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 'Series 2006-2A A2' '144A' FRN 25/7/2036	36,183	0.01	USD184,388	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047	172,913	0.02
USD15,963	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	15,416	0.00	USD99,083	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	90,229	0.01
USD439,329	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	426,085	0.06	USD153,411	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	135,179	0.02
USD246,632	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A2' '144A' FRN 25/3/2037	236,053	0.03	USD78,401	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	111,851	0.01
USD624,920	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 'Series 2007-2A A1' '144A' FRN 25/7/2037	601,696	0.08				
USD600,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037	587,926	0.08				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD94,307	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	93,078	0.01	USD360,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS C' '144A' FRN 15/7/2035	360,685	0.05
USD28,109	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	27,761	0.00	USD117,000	Biogen Inc 2.25% 1/5/2030	118,459	0.02
USD81,587	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037	78,370	0.01	USD318,000	Biogen Inc 3.15% 1/5/2050	317,015	0.04
USD59,857	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	72,392	0.01	USD343,570	BLUEMOUNTAIN CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A AR2' '144A' FRN 20/11/2028	343,620	0.04
USD461,288	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	462,196	0.06	USD245,096	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AIR' '144A' FRN 22/10/2030	245,345	0.03
USD29,080	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	28,948	0.00	USD700,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A AIR' '144A' FRN 20/4/2031	700,094	0.09
USD19,181	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	18,239	0.00	USD168,000	BMW US Capital LLC '144A' 1.95% 12/8/2031	167,853	0.02
USD32,734	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	31,351	0.00	USD399,000	BMW US Capital LLC '144A' 2.55% 1/4/2031	419,522	0.05
USD250,000	Beechwood Park CLO Ltd 'Series 2019-1A B2A' '144A' FRN 17/1/2033	250,280	0.03	USD37,000	Boardwalk Pipelines LP 4.8% 3/5/2029	42,843	0.01
USD350,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A3' 3.944% 15/7/2051	397,440	0.05	USD133,000	Boeing Co/The 2.25% 15/6/2026	137,312	0.02
USD500,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	499,850	0.07	USD75,000	Boeing Co/The 3.95% 1/8/2059	78,137	0.01
USD250,000	Benefit Street Partners CLO XXI Ltd 'Series 2020-21A E' '144A' FRN 15/7/2031	251,648	0.03	USD315,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	432,262	0.06
USD250,000	Benefit Street Partners CLO XXII Ltd 'Series 2020-22A B' '144A' FRN 20/1/2032	250,230	0.03	USD225,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	313,494	0.04
USD100,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	100,291	0.01	USD231,000	Boston Scientific Corp 2.65% 1/6/2030	241,378	0.03
				USD110,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	118,280	0.02
				USD383,000	BP Capital Markets America Inc 3.41% 11/2/2026	418,829	0.05
				USD301,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	323,174	0.04
				USD591,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	652,443	0.08
				USD697,000	Broadcom Inc '144A' 3.469% 15/4/2034	747,183	0.10
				USD260,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	293,475	0.04
				USD221,000	Broadcom Inc 4.75% 15/4/2029	257,434	0.03
				USD839,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	995,633	0.13
				USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 17/1/2028	250,302	0.03
				USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 17/1/2028	249,743	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD18,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	18,561	0.00	USD250,000	Canyon CLO 2020-3 Ltd 'Series 2020-3A B' '144A' FRN 15/1/2034	250,128	0.03
USD338,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.3% 15/9/2051	372,735	0.05	USD453,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	486,892	0.06
USD269,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.45% 15/3/2043	342,722	0.04	USD250,000	Carbone Clo Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	250,261	0.03
USD500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	516,021	0.07	USD184,467	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	184,365	0.02
USD290,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 C' '144A' 3.446% 10/3/2033	305,389	0.04	USD248,466	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	248,203	0.03
USD798,933	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	856,462	0.11	USD250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	249,825	0.03
USD100,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA D' '144A' FRN 15/3/2037	100,265	0.01	USD705,000	Carrier Global Corp 2.242% 15/2/2025	734,012	0.10
USD434,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037	435,310	0.06	USD131,186	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A3' FRN 25/8/2036	127,997	0.02
USD1,000,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	1,003,385	0.13	USD312,064	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 'Series 2007-FRE1 A3' FRN 25/2/2037	303,691	0.04
USD112,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	112,476	0.02	USD250,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/7/2030	249,973	0.03
USD30,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	32,065	0.00	USD182,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	192,474	0.03
USD60,000	BCP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	61,822	0.01	USD256,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	268,733	0.04
USD30,000	BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	31,893	0.00	USD330,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	345,262	0.05
USD50,000	BCP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	51,363	0.01	USD160,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	174,904	0.02
USD209,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	211,874	0.03	USD40,000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust 'Series 2017-CD3 A4' 3.631% 10/2/2050	44,555	0.01
USD669,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.402% 15/1/2038	721,785	0.09				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust ' Series 2017-CD5 B' FRN 15/8/2050	110,541	0.01	USD14,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	14,668	0.00
USD60,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust ' Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050	65,624	0.01	USD570,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/12/2030 (Perpetual)	593,780	0.08
USD80,341	CD0 Repack SPC Ltd ' Series 2006-CLF1 D1' ' 144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	81,547	0.01	USD96,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	96,490	0.01
USD130,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	133,071	0.02	USD161,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 1/12/2061	177,117	0.02
USD130,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	133,412	0.02	USD228,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	281,087	0.04
USD96,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op ' 144A' 5.5% 1/5/2025	100,229	0.01	USD69,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	89,287	0.01
USD650,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd ' Series 2017-8A A1' ' 144A' FRN 17/10/2030	650,644	0.08	USD1,211,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,697,060	0.22
USD250,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd ' Series 2017-8A B' ' 144A' FRN 17/10/2030	250,249	0.03	USD829,508	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 ' Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	517,630	0.07
USD97,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	106,457	0.01	USD654,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	761,154	0.10
USD140,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 2.35% 1/4/2031	145,350	0.02	USD291,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	330,762	0.04
USD230,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.35% 1/4/2051	258,185	0.03	USD41,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	44,140	0.01
USD37,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	44,797	0.01	USD140,000	Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050	129,506	0.02
USD513,000	CenterPoint Energy Resources Corp 1.75% 1/10/2030	499,314	0.07	USD176,000	Chevron USA Inc 4.95% 15/8/2047	243,122	0.03
USD67,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	71,681	0.01	USD9,151	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 ' Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	9,003	0.00
USD330,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	10,388	0.00				
USD100,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN E' ' 144A' FRN 15/2/2033	103,110	0.01				
USD100,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN A' ' 144A' 4.236% 15/2/2033	103,579	0.01				
USD100,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN ' Series 2018-TAN B' ' 144A' 4.69% 15/2/2033	103,328	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,359,689	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 ' Series 2006-0A4 A1' FRN 25/4/2046	564,643	0.07	USD50,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 ' Series 2017-C4 A4' 3.471% 12/10/2050	55,466	0.01
USD23,769	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 ' Series 2006-0A5 3A1' FRN 25/4/2046	22,450	0.00	USD180,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 ' Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051	211,927	0.03
USD383,770	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 ' Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037	220,170	0.03	USD690,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual) 10/12/2025	717,600	0.09
USD77,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	80,371	0.01	USD213,000	Citigroup Inc FRN 18/2/2026 (Perpetual)	219,390	0.03
USD153,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	159,315	0.02	USD905,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	1,003,513	0.13
USD250,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd ' Series 2012-2RA A2' ' 144A' FRN 20/1/2028	249,468	0.03	USD331,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	363,985	0.05
USD250,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd ' Series 2014-2RA B1' ' 144A' FRN 24/4/2030	249,998	0.03	USD159,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	180,635	0.02
USD1,860,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A' ' 144A' FRN 17/10/2030	1,860,001	0.24	USD1,484,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	1,582,135	0.21
USD250,000	CIFC Funding 2015-III Ltd ' Series 2015-3A BR' ' 144A' FRN 19/4/2029	247,740	0.03	USD250,054	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	209,538	0.03
USD500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd ' Series 2017-1A B' ' 144A' FRN 23/4/2029	500,293	0.07	USD113,705	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 ' Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	96,001	0.01
USD590,000	CIFC Funding 2018-I Ltd ' Series 2018-1A A' ' 144A' FRN 18/4/2031	590,003	0.08	USD463,721	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 ' Series 2007-AHL3 A3B' FRN 25/7/2045	410,327	0.05
USD201,000	Cigna Corp 3.4% 1/3/2027	221,606	0.03	USD31,905	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 ' Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	32,177	0.00
USD971,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	1,135,142	0.15	USD83,000	Citizens Financial Group Inc 3.25% 30/4/2030	90,520	0.01
USD75,000	Citgo Holding Inc ' 144A' 9.25% 1/8/2024	74,355	0.01	USD120,000	Citrix Systems Inc 3.3% 1/3/2030	126,708	0.02
USD172,790	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 ' 1A1' 6.5% 25/6/2038	155,337	0.02	USD670,000	Citrix Systems Inc 4.5% 1/12/2027	764,444	0.10
USD100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013-375P C' ' 144A' FRN 10/5/2035	102,470	0.01	USD200,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041	296,411	0.04
USD250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 ' Series 2015-GC27 B' 3.772% 10/2/2048	264,009	0.03	USD67,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	70,245	0.01
				USD160,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	164,016	0.02
				USD250,000	Clear Creek CLO ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	250,398	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD210,000	CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15/1/2024	226,585	0.03	USD57,222	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	31,654	0.00
EUR170,000	Coca-Cola Co/The 1% 9/3/2041	202,366	0.03	USD51,329	Conseco Finance Corp/01d 'Series 2001-D B1' FRN 15/11/2032	53,416	0.01
USD153,000	Coca-Cola Co/The 2.5% 1/6/2040	153,747	0.02	USD108,833	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	32,789	0.00
USD1,077,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	1,072,139	0.14	USD168,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	180,775	0.02
USD358,000	Comcast Corp 2.45% 15/8/2052	330,107	0.04	USD275,000	Consumers Energy Co 3.5% 1/8/2051	319,270	0.04
USD179,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	189,220	0.02	USD262,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	316,079	0.04
USD402,000	Comcast Corp '144A' 2.937% 1/11/2056	401,581	0.05	USD98,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	120,842	0.02
USD227,000	Comcast Corp 3.15% 15/2/2028	249,391	0.03	USD1,618	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-SPS1 A' FRN 25/12/2025	4,698	0.00
USD732,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	805,584	0.10	USD53,359	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/12/2035	53,252	0.01
USD76,000	Comcast Corp 4% 15/8/2047	90,743	0.01	USD31,949	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-1 AF4' FRN 25/7/2036	32,108	0.00
USD400,000	COMM 2013-GAM FRN 10/2/2028	376,818	0.05	USD91,786	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-12 1A' FRN 25/12/2036	90,973	0.01
USD16,983	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A4' 3.55% 15/7/2047	17,896	0.00	USD386,103	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A4' FRN 25/1/2046	376,575	0.05
USD365,457	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	390,240	0.05	USD7,517	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.155% 25/1/2029	10,876	0.00
USD10,000,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP XA' '144A' FRN 10/2/2035	31,750	0.00	USD272,000	Cox Communications Inc '144A' 3.6% 15/6/2051	288,397	0.04
USD1,346,355	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	37,400	0.01	USD90,000	Cox Communications Inc '144A' 3.85% 1/2/2025	98,008	0.01
USD10,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	9,850	0.00	USD585,406	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	325,958	0.04
USD250,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	263,160	0.03	USD24,532	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.101% 25/12/2036	24,702	0.00
USD130,000	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	143,276	0.02	USD204,064	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056% 25/9/2036	18,454	0.00
USD44,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	42,110	0.01				
USD205,000	Commonwealth Edison Co 3.2% 15/11/2049	221,784	0.03				
USD63,704	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	63,737	0.01				
USD53,742	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	30,891	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD247,000	Crown Castle International Corp 1.05% 15/7/2026	242,902	0.03	USD355,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	440,297	0.06
USD93,000	Crown Castle International Corp 2.1% 1/4/2031	91,176	0.01	USD83,000	CSX Corp 4.65% 1/3/2068	110,963	0.01
USD715,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	764,443	0.10	USD1,202,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	1,357,010	0.18
USD516,000	Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030	558,607	0.07	USD512,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	679,435	0.09
USD67,000	Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026	75,533	0.01	USD633,880	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	644,110	0.08
USD69,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	71,171	0.01	USD6,880	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	6,814	0.00
USD50,000	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 A4' 3.504% 15/6/2057	54,104	0.01	USD474,527	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 'Series 2006-18 M1' FRN 25/3/2037	422,436	0.06
USD800,000	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C5 B' FRN 15/11/2048	876,968	0.11	USD318,793	CWABS Inc Asset-backed Certificates Series 2007-12 'Series 2007-12 1A2' FRN 25/8/2047	317,495	0.04
USD1,910,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050	26,981	0.00	USD12,545	CWABS Inc Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 'Series 2004-5 A' FRN 25/10/2034	12,385	0.00
USD70,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	77,974	0.01	USD11,518	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	14,283	0.00
USD20,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-CX12 A4' FRN 15/8/2051	23,084	0.00	USD32,674	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 4Q1B' '144A' FRN 15/12/2033	30,024	0.00
USD30,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-CX12 C' FRN 15/8/2051	33,309	0.00	USD134,511	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	130,920	0.02
USD53,972	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	9,867	0.00	USD6,282	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	6,171	0.00
USD100,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	104,564	0.01	USD46,302	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	41,676	0.01
USD88,233	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	71,183	0.01	USD66,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	68,816	0.01
USD43,523	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036	41,724	0.01				
USD100,000	CSMC Trust 2017-CALI 'Series 2017-CALI C' '144A' FRN 10/11/2032	106,016	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD900,000	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust 'Series 2018-5BP B' '144A' FRN 15/6/2033	900,415	0.12	USD71,000	Devon Energy Corp 5.85% 15/12/2025	82,692	0.01
USD70,000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust 'Series 2016-C1 A4' 3.276% 10/5/2049	75,648	0.01	USD86,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	56,449	0.01
USD290,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	297,874	0.04	USD387,000	Diamondback Energy Inc 3.125% 24/3/2031	404,006	0.05
USD100,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	101,502	0.01	USD752,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	811,323	0.11
USD110,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK A' '144A' 3.452% 10/10/2034	117,355	0.02	EUR509,000	Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027	645,337	0.08
USD18,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	20,157	0.00	USD511,000	DR Horton Inc 1.3% 15/10/2026	510,553	0.07
USD23,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	25,268	0.00	USD1,450,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	1,450,421	0.19
USD500,000	Deer Creek CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030	500,716	0.07	USD587,053	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027	587,138	0.08
USD200,000	Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMO 'Series 2017-AMO D' '144A' FRN 5/6/2035	161,776	0.02	USD245,967	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	246,009	0.03
USD248,000	Dell International LLC / EMC Corp 4.9% 1/10/2026	287,184	0.04	USD55,000	DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049	67,073	0.01
USD220,000	Dell International LLC / EMC Corp 5.85% 15/7/2025	257,167	0.03	USD255,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	315,539	0.04
USD78,000	Dell International LLC / EMC Corp 8.35% 15/7/2046	128,941	0.02	USD328,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046	386,237	0.05
USD575,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	611,399	0.08	USD133,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	153,055	0.02
USD2,292	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	2,233	0.00	USD153,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	151,263	0.02
USD565,918	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE 'Series 2007-OA4 A2A' FRN 25/8/2047	615,722	0.08	USD1,057,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,117,463	0.15
USD132,000	Devon Energy Corp '144A' 4.5% 15/1/2030	144,107	0.02	USD170,000	Duke Energy Progress LLC 2.9% 15/8/2051	172,534	0.02
				USD845,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	946,021	0.12
				USD557,000	Duke Realty LP 1.75% 1/2/2031	541,805	0.07
				USD677,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	764,933	0.10
				USD35,000	E*TRADE Financial Corp 3.8% 24/8/2027	39,243	0.01
				USD250,000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	250,557	0.03
				USD272,000	eBay Inc 1.4% 10/5/2026	274,414	0.04
				USD110,000	Ecolab Inc 1.3% 30/1/2031	105,734	0.01
				USD220,000	Ecolab Inc '144A' 2.75% 18/8/2055	219,625	0.03
				USD42,000	Edison International 2.4% 15/9/2022	42,712	0.01
				USD4,000	Edison International 3.125% 15/11/2022	4,109	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD19,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	22,266	0.00	USD14,205	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	16,891	0.00
USD160,000	Electronic Arts Inc 1.85% 15/2/2031	157,522	0.02	USD180,442	Fannie Mae Pool ' 931983' 5.5% 1/9/2039	210,063	0.03
USD75,000	Electronic Arts Inc 2.95% 15/2/2051	75,131	0.01	USD119,878	Fannie Mae Pool ' 995066' 5.5% 1/8/2037	138,950	0.02
EUR200,000	Eli Lilly & Co 1.7% 1/11/2049	274,438	0.04	USD111,717	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	123,274	0.02
USD62,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	64,712	0.01	USD20,502	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	22,716	0.00
USD63,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	67,172	0.01	USD10,491	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	11,727	0.00
USD519,000	Energy Transfer LP 2.9% 15/5/2025	545,115	0.07	USD82,305	Fannie Mae Pool ' AB4307' 4% 1/1/2042	91,078	0.01
USD253,000	Energy Transfer LP 4.05% 15/3/2025	274,049	0.04	USD30,926	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	32,535	0.00
USD335,000	Energy Transfer LP 5.95% 1/12/2025	391,638	0.05	USD8,138	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	8,552	0.00
USD73,000	Energy Transfer LP 6.05% 1/6/2041	92,204	0.01	USD17,372	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	18,309	0.00
USD279,000	Energy Transfer LP 6.5% 1/2/2042	367,798	0.05	USD207,496	Fannie Mae Pool ' AB9241' 3% 1/5/2043	222,022	0.03
USD288,000	Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048	356,629	0.05	USD23,009	Fannie Mae Pool ' AD0207' 6% 1/10/2038	27,372	0.00
USD776,000	Enterprise Products Operating LLC 3.125% 31/7/2029	841,744	0.11	USD128,935	Fannie Mae Pool ' AD0495' 5.5% 1/2/2035	149,069	0.02
USD272,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	305,117	0.04	USD14,722	Fannie Mae Pool ' AD1612' 4.5% 1/2/2025	15,439	0.00
USD710,000	Equinix Inc 1% 15/9/2025	707,800	0.09	USD2,447	Fannie Mae Pool ' AD2907' 4.5% 1/4/2025	2,573	0.00
USD164,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031	168,601	0.02	USD28,949	Fannie Mae Pool ' AD7992' 4.5% 1/7/2040	32,132	0.00
USD289,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	309,643	0.04	USD9,575	Fannie Mae Pool ' AD9100' 4.5% 1/7/2025	10,061	0.00
USD140,000	Exelon Corp 4.45% 15/4/2046	173,277	0.02	USD6,783	Fannie Mae Pool ' AE0823' 6% 1/9/2040	8,003	0.00
USD42,000	Exelon Corp 5.1% 15/6/2045	56,576	0.01	USD11,313	Fannie Mae Pool ' AH4236' 5.5% 1/4/2041	12,962	0.00
USD167,000	Expedia Group Inc 2.95% 15/3/2031	169,599	0.02	USD27,748	Fannie Mae Pool ' AH7036' 4.5% 1/3/2041	31,130	0.00
EUR420,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	495,530	0.06	USD33,492	Fannie Mae Pool ' AJ0756' 4.5% 1/9/2041	37,575	0.01
USD233,827	Fannie Mae Pool ' 735226' 5% 1/2/2035	266,437	0.03	USD6,193	Fannie Mae Pool ' AK7510' 3.5% 1/4/2042	6,744	0.00
USD234,102	Fannie Mae Pool ' 888649' 5.5% 1/9/2036	270,272	0.04				
USD33,341	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	39,526	0.01				
USD37,163	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	44,153	0.01				
USD12,797	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	15,224	0.00				
USD14,042	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	16,001	0.00				
USD8,269	Fannie Mae Pool ' 889983' 6% 1/10/2038	9,713	0.00				
USD9,377	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	11,011	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,480	Fannie Mae Pool ‘ AK9225' 3.5% 1/6/2042	4,865	0.00	USD67,403	Fannie Mae Pool ‘ AL9378' 3% 1/9/2031	71,652	0.01
USD99,257	Fannie Mae Pool ‘ AL1704' 6.5% 1/5/2040	118,154	0.02	USD518,057	Fannie Mae Pool ‘ AL9405' 3.5% 1/6/2044	561,315	0.07
USD34,363	Fannie Mae Pool ‘ AL1867' 4.5% 1/6/2026	36,255	0.01	USD196,321	Fannie Mae Pool ‘ AL9475' 4.5% 1/11/2045	218,707	0.03
USD71,872	Fannie Mae Pool ‘ AL2482' 4.5% 1/9/2042	80,493	0.01	USD28,493	Fannie Mae Pool ‘ AL9501' 4.5% 1/11/2045	32,029	0.00
USD57,377	Fannie Mae Pool ‘ AL4141' 6% 1/4/2040	68,082	0.01	USD19,823	Fannie Mae Pool ‘ A00777' 3.5% 1/4/2042	21,525	0.00
USD12,492	Fannie Mae Pool ‘ AL4142' 6% 1/6/2041	14,794	0.00	USD41,613	Fannie Mae Pool ‘ A02114' 4% 1/5/2042	45,831	0.01
USD312,718	Fannie Mae Pool ‘ AL5597' 4.5% 1/6/2044	350,187	0.05	USD3,279	Fannie Mae Pool ‘ A02881' 3.5% 1/5/2042	3,561	0.00
USD332,184	Fannie Mae Pool ‘ AL6144' 3% 1/1/2030	353,123	0.05	USD124,245	Fannie Mae Pool ‘ A02961' 4% 1/5/2042	136,839	0.02
USD66,344	Fannie Mae Pool ‘ AL6583' 3% 1/3/2030	70,583	0.01	USD2,998	Fannie Mae Pool ‘ A03048' 3.5% 1/6/2042	3,246	0.00
USD53,627	Fannie Mae Pool ‘ AL6584' 3% 1/4/2030	57,010	0.01	USD8,432	Fannie Mae Pool ‘ A09707' 3.5% 1/7/2042	9,156	0.00
USD32,243	Fannie Mae Pool ‘ AL6761' 3% 1/5/2030	34,302	0.00	USD19,831	Fannie Mae Pool ‘ AP5205' 2.5% 1/9/2027	20,837	0.00
USD44,849	Fannie Mae Pool ‘ AL7139' 3% 1/7/2030	47,677	0.01	USD50,118	Fannie Mae Pool ‘ AS0190' 2.5% 1/8/2028	52,863	0.01
USD21,830	Fannie Mae Pool ‘ AL7167' 4% 1/1/2041	24,082	0.00	USD70,928	Fannie Mae Pool ‘ AS1867' 3.5% 1/3/2029	76,584	0.01
USD85,382	Fannie Mae Pool ‘ AL7225' 3% 1/8/2030	90,725	0.01	USD76,440	Fannie Mae Pool ‘ AS2676' 3% 1/6/2029	81,257	0.01
USD71,532	Fannie Mae Pool ‘ AL7227' 3% 1/8/2030	75,811	0.01	USD46,309	Fannie Mae Pool ‘ AS3220' 3% 1/9/2029	49,226	0.01
USD237,848	Fannie Mae Pool ‘ AL7524' 5% 1/7/2041	270,599	0.04	USD67,230	Fannie Mae Pool ‘ AS3594' 3% 1/10/2029	71,522	0.01
USD382,095	Fannie Mae Pool ‘ AL7777' 5% 1/12/2043	437,495	0.06	USD5,117	Fannie Mae Pool ‘ AS4485' 2.5% 1/2/2030	5,385	0.00
USD3,824	Fannie Mae Pool ‘ AL7800' 2.5% 1/11/2030	4,005	0.00	USD5,940	Fannie Mae Pool ‘ AS4488' 2.5% 1/2/2030	6,241	0.00
USD45,148	Fannie Mae Pool ‘ AL7936' 4.5% 1/9/2045	50,751	0.01	USD41,258	Fannie Mae Pool ‘ AS4688' 2.5% 1/3/2030	43,491	0.01
USD33,387	Fannie Mae Pool ‘ AL8153' 3% 1/3/2031	35,423	0.01	USD39,060	Fannie Mae Pool ‘ AS5403' 2.5% 1/7/2030	41,173	0.01
USD8,203	Fannie Mae Pool ‘ AL9227' 3% 1/10/2036	8,755	0.00	USD7,195	Fannie Mae Pool ‘ AS5405' 2.5% 1/7/2030	7,576	0.00
USD326,702	Fannie Mae Pool ‘ AL9376' 3% 1/8/2031	345,213	0.05	USD149,657	Fannie Mae Pool ‘ AS5480' 4.5% 1/7/2045	167,683	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD34,658	Fannie Mae Pool ‘ AS5548' 2.5% 1/8/2030	36,549	0.01	USD113,701	Fannie Mae Pool ‘ AS8208' 2.5% 1/10/2031	120,051	0.02
USD43,370	Fannie Mae Pool ‘ AS5614' 2.5% 1/8/2030	45,683	0.01	USD59,767	Fannie Mae Pool ‘ AS8240' 2.5% 1/11/2031	63,106	0.01
USD75,485	Fannie Mae Pool ‘ AS5616' 2.5% 1/8/2030	79,415	0.01	USD13,723	Fannie Mae Pool ‘ AS8241' 2.5% 1/11/2031	14,472	0.00
USD56,366	Fannie Mae Pool ‘ AS5622' 3% 1/8/2030	59,920	0.01	USD93,663	Fannie Mae Pool ‘ AS8251' 2% 1/11/2031	97,308	0.01
USD65,198	Fannie Mae Pool ‘ AS5623' 3% 1/8/2030	69,155	0.01	USD5,797	Fannie Mae Pool ‘ AS8291' 2% 1/11/2031	6,022	0.00
USD47,025	Fannie Mae Pool ‘ AS5708' 3.5% 1/8/2030	51,107	0.01	USD64,291	Fannie Mae Pool ‘ AS8348' 3% 1/11/2036	68,738	0.01
USD46,488	Fannie Mae Pool ‘ AS5714' 3% 1/9/2030	49,419	0.01	USD25,682	Fannie Mae Pool ‘ AS8349' 3% 1/11/2036	27,435	0.00
USD58,171	Fannie Mae Pool ‘ AS5728' 3% 1/9/2030	61,886	0.01	USD72,073	Fannie Mae Pool ‘ AS8380' 4% 1/11/2046	77,673	0.01
USD48,586	Fannie Mae Pool ‘ AS5786' 2.5% 1/9/2030	51,234	0.01	USD288,655	Fannie Mae Pool ‘ AS8486' 3% 1/12/2046	310,113	0.04
USD59,860	Fannie Mae Pool ‘ AS5872' 2.5% 1/9/2030	63,197	0.01	USD79,252	Fannie Mae Pool ‘ AS8553' 3% 1/12/2036	84,843	0.01
USD54,390	Fannie Mae Pool ‘ AS6115' 2.5% 1/11/2030	57,328	0.01	USD166,561	Fannie Mae Pool ‘ AS8792' 3% 1/2/2047	178,829	0.02
USD51,934	Fannie Mae Pool ‘ AS6116' 2.5% 1/11/2030	54,678	0.01	USD41,458	Fannie Mae Pool ‘ AS9321' 2.5% 1/3/2032	43,807	0.01
USD58,943	Fannie Mae Pool ‘ AS6141' 2.5% 1/11/2030	62,227	0.01	USD19,312	Fannie Mae Pool ‘ AT3121' 3% 1/4/2028	20,528	0.00
USD51,067	Fannie Mae Pool ‘ AS6142' 2.5% 1/11/2030	53,848	0.01	USD20,229	Fannie Mae Pool ‘ AT6033' 3% 1/5/2028	21,493	0.00
USD3,323	Fannie Mae Pool ‘ AS6233' 4.5% 1/11/2045	3,664	0.00	USD70,632	Fannie Mae Pool ‘ AU6234' 4.5% 1/9/2043	78,427	0.01
USD60,169	Fannie Mae Pool ‘ AS7320' 2.5% 1/6/2031	63,525	0.01	USD29,286	Fannie Mae Pool ‘ AU6245' 4.5% 1/10/2043	32,648	0.00
USD10,080	Fannie Mae Pool ‘ AS7365' 3% 1/6/2046	10,784	0.00	USD325,020	Fannie Mae Pool ‘ AU6873' 4.5% 1/11/2043	368,329	0.05
USD46,965	Fannie Mae Pool ‘ AS7370' 3% 1/6/2046	50,984	0.01	USD47,078	Fannie Mae Pool ‘ AU8774' 3% 1/10/2028	49,988	0.01
USD46,524	Fannie Mae Pool ‘ AS7605' 2.5% 1/7/2031	49,119	0.01	USD348,331	Fannie Mae Pool ‘ AV2357' 4% 1/1/2044	388,762	0.05
USD32,892	Fannie Mae Pool ‘ AS8009' 2.5% 1/10/2031	34,673	0.00	USD46,945	Fannie Mae Pool ‘ AW0937' 3% 1/4/2029	49,899	0.01
USD71,567	Fannie Mae Pool ‘ AS8193' 2.5% 1/10/2031	75,474	0.01	USD58,215	Fannie Mae Pool ‘ AW1247' 3% 1/5/2029	61,929	0.01
USD39,274	Fannie Mae Pool ‘ AS8195' 2.5% 1/10/2031	41,500	0.01	USD59,234	Fannie Mae Pool ‘ AW8154' 3.5% 1/1/2042	64,483	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD12,762	Fannie Mae Pool ‘ AX3298' 3% 1/8/2030	13,578	0.00	USD59,436	Fannie Mae Pool ‘ BH9277' 3.5% 1/2/2048	63,191	0.01
USD11,990	Fannie Mae Pool ‘ AX9700' 3% 1/7/2030	12,756	0.00	USD35,358	Fannie Mae Pool ‘ BJ2054' 3.5% 1/11/2032	38,475	0.01
USD54,831	Fannie Mae Pool ‘ AX9701' 3% 1/7/2030	58,291	0.01	USD23,028	Fannie Mae Pool ‘ BJ2096' 3.5% 1/1/2033	25,066	0.00
USD20,735	Fannie Mae Pool ‘ AY0828' 2.5% 1/5/2030	21,873	0.00	USD166,542	Fannie Mae Pool ‘ BK4237' 4% 1/8/2048	181,670	0.02
USD35,888	Fannie Mae Pool ‘ AY3416' 2.5% 1/4/2030	37,744	0.01	USD124,525	Fannie Mae Pool ‘ BK4244' 4% 1/8/2048	137,480	0.02
USD20,787	Fannie Mae Pool ‘ AZ2170' 2.5% 1/7/2030	21,936	0.00	USD20,774	Fannie Mae Pool ‘ BK4251' 4% 1/8/2048	22,800	0.00
USD8,555	Fannie Mae Pool ‘ AZ2297' 3% 1/7/2030	9,033	0.00	USD66,174	Fannie Mae Pool ‘ BK4252' 4% 1/8/2048	72,186	0.01
USD25,843	Fannie Mae Pool ‘ AZ5719' 3% 1/9/2030	27,358	0.00	USD50,036	Fannie Mae Pool ‘ BK4689' 4.5% 1/7/2048	56,703	0.01
USD11,857	Fannie Mae Pool ‘ AZ7833' 3% 1/8/2030	12,615	0.00	USD25,778	Fannie Mae Pool ‘ BK9818' 5% 1/9/2048	28,262	0.00
USD5,395	Fannie Mae Pool ‘ AZ8597' 3% 1/8/2030	5,737	0.00	USD10,711	Fannie Mae Pool ‘ BM1036' 2.5% 1/2/2032	11,289	0.00
USD7,216	Fannie Mae Pool ‘ BC2628' 2.5% 1/11/2031	7,626	0.00	USD71,490	Fannie Mae Pool ‘ BM1100' 3.5% 1/2/2045	77,809	0.01
USD10,691	Fannie Mae Pool ‘ BC2629' 2.5% 1/11/2031	11,278	0.00	USD137,695	Fannie Mae Pool ‘ BM1174' 3.5% 1/5/2047	149,989	0.02
USD2,266	Fannie Mae Pool ‘ BC2631' 2.5% 1/11/2031	2,389	0.00	USD32,943	Fannie Mae Pool ‘ BM1595' 2.5% 1/3/2031	34,587	0.00
USD6,491	Fannie Mae Pool ‘ BC2777' 2.5% 1/8/2031	6,853	0.00	USD82,564	Fannie Mae Pool ‘ BM1619' 4% 1/8/2047	90,788	0.01
USD31,493	Fannie Mae Pool ‘ BC9040' 2% 1/11/2031	32,720	0.00	USD78,795	Fannie Mae Pool ‘ BM1756' 4.5% 1/12/2045	88,026	0.01
USD10,011	Fannie Mae Pool ‘ BD8963' 3% 1/11/2046	10,749	0.00	USD6,063	Fannie Mae Pool ‘ BM1896' 2.5% 1/11/2031	6,386	0.00
USD57,000	Fannie Mae Pool ‘ BE1896' 3% 1/12/2036	60,836	0.01	USD431,218	Fannie Mae Pool ‘ BM1922' 4.5% 1/7/2046	488,676	0.06
USD38,106	Fannie Mae Pool ‘ BE2735' 4.5% 1/10/2047	42,453	0.01	USD421,347	Fannie Mae Pool ‘ BM3031' 3% 1/7/2043	457,368	0.06
USD19,656	Fannie Mae Pool ‘ BE4467' 3.5% 1/11/2046	21,044	0.00	USD107,604	Fannie Mae Pool ‘ BM3054' 2% 1/11/2031	111,718	0.01
USD259,047	Fannie Mae Pool ‘ BF0056' 6% 1/7/2039	306,388	0.04	USD164,563	Fannie Mae Pool ‘ BM3061' 2% 1/3/2032	170,879	0.02
USD22,119	Fannie Mae Pool ‘ BH4095' 4% 1/10/2047	23,857	0.00	USD176,988	Fannie Mae Pool ‘ BM3208' 4.5% 1/11/2047	194,329	0.03
USD133,658	Fannie Mae Pool ‘ BH5764' 4.5% 1/11/2047	148,232	0.02	USD126,851	Fannie Mae Pool ‘ BM3240' 3% 1/9/2032	134,272	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD21,203	Fannie Mae Pool ' BM3403' 2.5% 1/2/2030	22,294	0.00	USD724,547	Fannie Mae Pool ' CA7938' 2.5% 1/11/2035	765,683	0.10
USD60,503	Fannie Mae Pool ' BM3552' 2.5% 1/8/2030	63,733	0.01	USD970,891	Fannie Mae Pool ' CA8387' 2.5% 1/12/2035	1,027,097	0.13
USD253,029	Fannie Mae Pool ' BM3578' 2.5% 1/8/2032	266,657	0.03	USD1,095,090	Fannie Mae Pool ' CA8388' 2.5% 1/12/2035	1,157,287	0.15
USD452,250	Fannie Mae Pool ' BM3793' 2.5% 1/2/2033	476,156	0.06	USD299,591	Fannie Mae Pool ' CA8389' 3% 1/12/2035	321,457	0.04
USD117,376	Fannie Mae Pool ' BM3846' 4.5% 1/4/2048	132,855	0.02	USD159,352	Fannie Mae Pool ' CA8391' 3% 1/12/2035	169,923	0.02
USD232,047	Fannie Mae Pool ' BM4351' 4.5% 1/8/2048	257,345	0.03	USD22,578	Fannie Mae Pool ' CB0649' 3% 1/5/2036	24,229	0.00
USD89,789	Fannie Mae Pool ' BM5235' 5% 1/9/2048	98,730	0.01	USD46,176	Fannie Mae Pool ' CB0650' 3% 1/5/2036	49,550	0.01
USD357,916	Fannie Mae Pool ' BM5896' 4.5% 1/5/2048	402,497	0.05	USD32,576	Fannie Mae Pool ' CB0651' 3% 1/5/2036	34,844	0.00
USD301,841	Fannie Mae Pool ' BM5984' 5% 1/5/2049	331,112	0.04	USD57,042	Fannie Mae Pool ' CB0653' 3% 1/5/2036	61,620	0.01
USD180,199	Fannie Mae Pool ' BN1623' 4.5% 1/11/2048	199,191	0.03	USD1,436,919	Fannie Mae Pool ' FM5274' 3.5% 1/5/2050	1,552,739	0.20
USD307,003	Fannie Mae Pool ' CA1021' 4.5% 1/1/2048	340,032	0.04	USD958,177	Fannie Mae Pool ' FM5292' 3% 1/8/2050	1,020,702	0.13
USD1,158,397	Fannie Mae Pool ' CA1704' 4.5% 1/5/2048	1,280,313	0.17	USD239,653	Fannie Mae Pool ' FM5293' 3.5% 1/1/2048	258,956	0.03
USD82,053	Fannie Mae Pool ' CA2527' 4% 1/10/2033	88,602	0.01	USD522,583	Fannie Mae Pool ' FM5294' 3.5% 1/2/2045	567,040	0.07
USD1,380,114	Fannie Mae Pool ' CA3094' 4.5% 1/2/2049	1,546,870	0.20	USD105,080	Fannie Mae Pool ' FM5295' 3.5% 1/4/2048	115,534	0.02
USD1,273,238	Fannie Mae Pool ' CA3516' 4.5% 1/5/2049	1,444,431	0.19	USD201,347	Fannie Mae Pool ' FM5296' 4% 1/1/2049	220,123	0.03
USD751,672	Fannie Mae Pool ' CA6746' 3.5% 1/8/2050	821,025	0.11	USD19,709	Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031	20,475	0.00
USD141,208	Fannie Mae Pool ' CA6750' 3.5% 1/8/2050	152,024	0.02	USD26,096	Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031	27,111	0.00
USD230,809	Fannie Mae Pool ' CA6849' 3% 1/8/2035	246,810	0.03	USD231,710	Fannie Mae Pool ' MA3027' 4% 1/6/2047	249,626	0.03
USD236,367	Fannie Mae Pool ' CA6876' 3% 1/8/2035	253,317	0.03	USD85,272	Fannie Mae Pool ' MA3149' 4% 1/10/2047	91,894	0.01
USD278,113	Fannie Mae Pool ' CA7070' 4% 1/9/2050	307,560	0.04	USD133,365	Fannie Mae Pool ' MA3182' 3.5% 1/11/2047	141,934	0.02
USD119,353	Fannie Mae Pool ' CA7073' 4% 1/9/2050	130,329	0.02	USD133,107	Fannie Mae Pool ' MA3210' 3.5% 1/12/2047	141,740	0.02
USD347,392	Fannie Mae Pool ' CA7253' 2.5% 1/10/2035	369,789	0.05	USD79,741	Fannie Mae Pool ' MA3238' 3.5% 1/1/2048	84,813	0.01
USD345,254	Fannie Mae Pool ' CA7255' 2.5% 1/10/2035	365,944	0.05	USD109,271	Fannie Mae Pool ' MA3239' 4% 1/1/2048	118,202	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD31,249	Fannie Mae Pool ‘ MA3448’ 5% 1/8/2048	34,329	0.00	USD48,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 5.45% 15/7/2044	62,064	0.01
USD293,000	FBR Securitization Trust ‘ Series 2005-5 M2’ FRN 25/11/2035	289,973	0.04	USD1,376,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	1,517,094	0.20
USD979,000	FedEx Corp 2.4% 15/5/2031	1,009,490	0.13	USD283,032	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR ‘ Series 2018-6RR B4’ ‘ 144A’ FRN 25/10/2048	292,425	0.04
USD252,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	295,360	0.04	USD500,000	Flatiron CLO 18 Ltd ‘ Series 2018-1A A’ ‘ 144A’ FRN 17/4/2031	497,893	0.06
EUR510,000	Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028	629,107	0.08	USD660,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	725,007	0.09
EUR100,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	148,923	0.02	USD144,000	Florida Power & Light Co 3.95% 1/3/2048	177,908	0.02
EUR100,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	148,876	0.02	USD13	Freddie Mac Gold Pool ‘ A20431’ 6% 1/1/2034	15	0.00
USD41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 ‘ Series 2004-FFH3 M3’ FRN 25/10/2034	41,160	0.01	USD46,081	Freddie Mac Gold Pool ‘ A35615’ 6% 1/6/2035	51,840	0.01
USD96,728	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ‘ Series 2006-FF13 A1’ FRN 25/10/2036	76,613	0.01	USD15,610	Freddie Mac Gold Pool ‘ A90196’ 4.5% 1/12/2039	17,455	0.00
USD58,974	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 ‘ Series 2006-FF13 A2C’ FRN 25/10/2036	47,919	0.01	USD16,644	Freddie Mac Gold Pool ‘ A93534’ 4% 1/8/2040	18,305	0.00
USD537,688	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 ‘ Series 2006-FF16 2A3’ FRN 25/12/2036	312,150	0.04	USD155,217	Freddie Mac Gold Pool ‘ A93786’ 4% 1/9/2040	170,712	0.02
USD261,203	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 ‘ Series 2006-FF17 A5’ FRN 25/12/2036	248,277	0.03	USD27,304	Freddie Mac Gold Pool ‘ A93851’ 4% 1/9/2040	30,236	0.00
USD119,093	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 ‘ Series 2006-FFH1 M2’ FRN 25/1/2036	107,241	0.01	USD60,108	Freddie Mac Gold Pool ‘ C03811’ 3.5% 1/4/2042	66,066	0.01
USD61,000	FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025	61,858	0.01	USD148,985	Freddie Mac Gold Pool ‘ G04471’ 5.5% 1/7/2038	173,776	0.02
USD249,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	245,521	0.03	USD38,189	Freddie Mac Gold Pool ‘ G05175’ 4.5% 1/2/2039	42,815	0.01
USD100,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	102,000	0.01	USD95,674	Freddie Mac Gold Pool ‘ G07553’ 5.5% 1/6/2041	111,442	0.01
USD303,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	301,485	0.04	USD17,398	Freddie Mac Gold Pool ‘ G07642’ 5% 1/10/2041	19,924	0.00
USD427,000	FirstEnergy Corp 4.4% 15/7/2027	480,659	0.06	USD250,657	Freddie Mac Gold Pool ‘ G07962’ 5% 1/11/2041	284,058	0.04
USD725,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 4.35% 15/1/2025	799,288	0.10	USD89,618	Freddie Mac Gold Pool ‘ G15520’ 3% 1/7/2030	95,132	0.01
USD798,000	FirstEnergy Transmission LLC ‘ 144A’ 4.55% 1/4/2049	960,115	0.12	USD60,298	Freddie Mac Gold Pool ‘ G15601’ 2.5% 1/1/2029	63,163	0.01
				USD145,764	Freddie Mac Gold Pool ‘ G15815’ 3.5% 1/4/2031	158,444	0.02

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD172,190	Freddie Mac Gold Pool ' G16186' 2.5% 1/4/2031	181,553	0.02	USD20,753	Freddie Mac Gold Pool ' J33633' 3.5% 1/2/2031	22,435	0.00
USD396,672	Freddie Mac Gold Pool ' G16292' 3.5% 1/4/2032	431,210	0.06	USD1,836	Freddie Mac Gold Pool ' J33763' 2.5% 1/2/2031	1,926	0.00
USD115,048	Freddie Mac Gold Pool ' G60018' 4.5% 1/12/2043	129,058	0.02	USD9,358	Freddie Mac Gold Pool ' J34223' 3.5% 1/4/2031	10,084	0.00
USD35,117	Freddie Mac Gold Pool ' G60901' 4% 1/7/2044	38,396	0.01	USD17,028	Freddie Mac Gold Pool ' J37706' 3% 1/10/2032	18,037	0.00
USD147,384	Freddie Mac Gold Pool ' G60968' 3.5% 1/3/2047	159,226	0.02	USD21,628	Freddie Mac Gold Pool ' J37835' 3% 1/11/2032	22,932	0.00
USD88,984	Freddie Mac Gold Pool ' G60972' 4.5% 1/5/2047	99,016	0.01	USD21,986	Freddie Mac Gold Pool ' J38060' 3% 1/12/2032	23,290	0.00
USD190,423	Freddie Mac Gold Pool ' G61047' 4.5% 1/7/2047	212,198	0.03	USD1,103	Freddie Mac Gold Pool ' Q00093' 4% 1/4/2041	1,216	0.00
USD109,073	Freddie Mac Gold Pool ' G61079' 4.5% 1/7/2047	120,538	0.02	USD41,353	Freddie Mac Gold Pool ' Q00804' 4.5% 1/5/2041	45,991	0.01
USD232,853	Freddie Mac Gold Pool ' G61177' 3% 1/8/2043	251,472	0.03	USD44,670	Freddie Mac Gold Pool ' Q00959' 4.5% 1/5/2041	49,598	0.01
USD173,067	Freddie Mac Gold Pool ' G61178' 3.5% 1/10/2047	191,708	0.03	USD6,319	Freddie Mac Gold Pool ' Q08239' 3.5% 1/5/2042	6,883	0.00
USD203,160	Freddie Mac Gold Pool ' G61208' 3.5% 1/12/2047	224,950	0.03	USD2,027	Freddie Mac Gold Pool ' Q08306' 3.5% 1/5/2042	2,208	0.00
USD237,986	Freddie Mac Gold Pool ' G61677' 4.5% 1/4/2047	262,007	0.03	USD33,540	Freddie Mac Gold Pool ' Q09810' 3.5% 1/8/2042	36,988	0.01
USD53,207	Freddie Mac Gold Pool ' G61886' 5% 1/11/2048	58,571	0.01	USD6,656	Freddie Mac Gold Pool ' Q11909' 3.5% 1/10/2042	7,112	0.00
USD1,181,113	Freddie Mac Gold Pool ' G67715' 4.5% 1/8/2048	1,310,374	0.17	USD17,647	Freddie Mac Gold Pool ' Q12162' 3.5% 1/8/2042	19,222	0.00
USD154,995	Freddie Mac Gold Pool ' G67721' 4.5% 1/4/2049	170,429	0.02	USD34,959	Freddie Mac Gold Pool ' Q14866' 3% 1/1/2043	37,419	0.01
USD46,315	Freddie Mac Gold Pool ' J31418' 2.5% 1/5/2030	48,911	0.01	USD28,198	Freddie Mac Gold Pool ' Q16403' 3% 1/3/2043	30,082	0.00
USD90,268	Freddie Mac Gold Pool ' J31689' 3% 1/5/2030	96,055	0.01	USD70,606	Freddie Mac Gold Pool ' Q16673' 3% 1/3/2043	74,996	0.01
USD13,351	Freddie Mac Gold Pool ' J32181' 3% 1/7/2030	14,208	0.00	USD26,578	Freddie Mac Gold Pool ' Q18718' 3.5% 1/6/2043	28,966	0.00
USD16,897	Freddie Mac Gold Pool ' J32204' 2.5% 1/7/2030	17,823	0.00	USD34,416	Freddie Mac Gold Pool ' Q19129' 3.5% 1/6/2043	38,015	0.01
USD15,400	Freddie Mac Gold Pool ' J32209' 2.5% 1/7/2030	16,207	0.00	USD18,400	Freddie Mac Gold Pool ' Q20176' 3.5% 1/7/2043	20,324	0.00
USD11,458	Freddie Mac Gold Pool ' J32436' 3% 1/8/2030	12,168	0.00	USD17,618	Freddie Mac Gold Pool ' Q22848' 4.5% 1/11/2043	19,648	0.00
USD4,937	Freddie Mac Gold Pool ' J32491' 2.5% 1/7/2030	5,204	0.00	USD12,264	Freddie Mac Gold Pool ' Q24367' 3.5% 1/1/2044	13,532	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD24,109	Freddie Mac Gold Pool ' Q25643' 4% 1/4/2044	26,790	0.00	USD70,449	Freddie Mac Gold Pool ' V60902' 2.5% 1/8/2030	74,403	0.01
USD12,648	Freddie Mac Gold Pool ' Q28604' 3.5% 1/9/2044	13,979	0.00	USD66,097	Freddie Mac Gold Pool ' V60903' 2.5% 1/9/2030	69,723	0.01
USD90,284	Freddie Mac Gold Pool ' Q35609' 4% 1/9/2045	99,565	0.01	USD124,477	Freddie Mac Gold Pool ' V60904' 2.5% 1/9/2030	131,202	0.02
USD16,429	Freddie Mac Gold Pool ' Q36302' 3.5% 1/9/2045	18,157	0.00	USD5,539	Freddie Mac Gold Pool ' V60905' 2.5% 1/7/2030	5,829	0.00
USD19,702	Freddie Mac Gold Pool ' Q37955' 4% 1/12/2045	21,652	0.00	USD20,971	Freddie Mac Gold Pool ' V60909' 3% 1/8/2030	22,302	0.00
USD17,573	Freddie Mac Gold Pool ' Q37957' 4% 1/12/2045	19,230	0.00	USD335,403	Freddie Mac Gold Pool ' V82848' 3% 1/12/2046	360,424	0.05
USD72,543	Freddie Mac Gold Pool ' Q45064' 3% 1/12/2046	77,347	0.01	USD1,117,553	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	69,488	0.01
USD39,045	Freddie Mac Gold Pool ' Q45079' 3% 1/12/2046	42,098	0.01	USD2,521,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	166,931	0.02
USD43,507	Freddie Mac Gold Pool ' Q45080' 3% 1/12/2046	46,778	0.01	USD978,372	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	123,369	0.02
USD22,324	Freddie Mac Gold Pool ' Q45083' 3% 1/12/2046	24,194	0.00	USD1,755,169	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2030	211,088	0.03
USD27,367	Freddie Mac Gold Pool ' Q53630' 3.5% 1/1/2048	30,237	0.00	USD699,128	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2030	56,619	0.01
USD45,178	Freddie Mac Gold Pool ' Q53648' 3.5% 1/1/2048	49,334	0.01	USD609,401	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2030	43,301	0.01
USD253,874	Freddie Mac Gold Pool ' Q57853' 4.5% 1/8/2048	280,560	0.04	USD6,336,407	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/2/2052	525,519	0.07
USD742,628	Freddie Mac Gold Pool ' Q59918' 4.5% 1/7/2048	825,462	0.11	USD320,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.364% 25/12/2029	28,772	0.00
USD35,262	Freddie Mac Gold Pool ' U70060' 3% 1/9/2027	37,184	0.01	USD229,431	Freddie Mac Pool ' QA6226' 3.5% 1/1/2050	247,424	0.03
USD19,988	Freddie Mac Gold Pool ' U79018' 3% 1/7/2028	21,079	0.00	USD7,313	Freddie Mac Pool ' QB1158' 3% 1/7/2050	7,942	0.00
USD20,912	Freddie Mac Gold Pool ' V60696' 3% 1/1/2030	22,197	0.00	USD62,333	Freddie Mac Pool ' QB1479' 3% 1/7/2050	67,273	0.01
USD27,436	Freddie Mac Gold Pool ' V60724' 3% 1/1/2030	29,135	0.00				
USD41,564	Freddie Mac Gold Pool ' V60770' 2.5% 1/3/2030	43,852	0.01				
USD76,466	Freddie Mac Gold Pool ' V60796' 2.5% 1/5/2030	80,635	0.01				
USD174,779	Freddie Mac Gold Pool ' V60840' 3% 1/6/2030	185,868	0.02				
USD83,821	Freddie Mac Gold Pool ' V60886' 2.5% 1/8/2030	88,525	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,724	Freddie Mac Pool ‘ QB1486’ 3% 1/7/2050	17,075	0.00	USD974,233	Freddie Mac Pool ‘ SD0498’ 3% 1/6/2044	1,044,059	0.14
USD7,247	Freddie Mac Pool ‘ QB1488’ 3% 1/7/2050	7,864	0.00	USD499,427	Freddie Mac Pool ‘ SD0503’ 4% 1/4/2048	556,774	0.07
USD46,695	Freddie Mac Pool ‘ QB2339’ 3% 1/8/2050	50,670	0.01	USD224,557	Freddie Mac Pool ‘ SD0504’ 4% 1/7/2047	244,930	0.03
USD909,021	Freddie Mac Pool ‘ RA3282’ 3% 1/8/2050	973,088	0.13	USD1,305,834	Freddie Mac Pool ‘ SD0507’ 4% 1/9/2045	1,467,806	0.19
USD328,824	Freddie Mac Pool ‘ RA3313’ 3% 1/8/2050	348,976	0.05	USD742,082	Freddie Mac Pool ‘ SD0508’ 3.5% 1/1/2048	810,558	0.11
USD775,804	Freddie Mac Pool ‘ SC0063’ 3.5% 1/5/2035	835,076	0.11	USD1,115,562	Freddie Mac Pool ‘ SD0519’ 3% 1/8/2050	1,205,303	0.16
USD532,859	Freddie Mac Pool ‘ SC0111’ 3% 1/6/2038	560,041	0.07	USD925,372	Freddie Mac Pool ‘ SD0520’ 4% 1/6/2050	1,012,217	0.13
USD56,369	Freddie Mac Pool ‘ SD0478’ 4% 1/1/2045	62,307	0.01	USD27,912	Freddie Mac Pool ‘ ZA2471’ 3% 1/9/2037	29,570	0.00
USD589,307	Freddie Mac Pool ‘ SD0479’ 3.5% 1/6/2050	633,252	0.08	USD82,548	Freddie Mac Pool ‘ ZS4751’ 3.5% 1/1/2048	87,602	0.01
USD21,639	Freddie Mac Pool ‘ SD0481’ 3.5% 1/9/2044	23,929	0.00	USD198,989	Freddie Mac Pool ‘ ZS9068’ 3.5% 1/1/2034	215,595	0.03
USD3,401,980	Freddie Mac Pool ‘ SD0483’ 3.5% 1/8/2050	3,672,626	0.48	USD50,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 ‘ Series 2020-DNA5 B1’ ‘ 144A’ FRN 25/10/2050	53,359	0.01
USD439,905	Freddie Mac Pool ‘ SD0485’ 3.5% 1/3/2046	476,420	0.06	USD250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ‘ Series 2017-DNA3 B1’ FRN 25/3/2030	264,690	0.03
USD182,581	Freddie Mac Pool ‘ SD0486’ 3.5% 1/9/2046	195,475	0.03	USD145,260	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ‘ Series 2017-HRP1 M2’ FRN 25/12/2042	146,066	0.02
USD762,567	Freddie Mac Pool ‘ SD0487’ 3.5% 1/8/2050	822,583	0.11	USD18,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	19,871	0.00
USD33,155	Freddie Mac Pool ‘ SD0488’ 4% 1/5/2049	36,084	0.01	USD100,000	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust ‘ Series 2017-KGX1 BFX’ ‘ 144A’ FRN 25/10/2027	106,468	0.01
USD519,298	Freddie Mac Pool ‘ SD0489’ 4% 1/4/2048	583,749	0.08	USD7,245,957	FREMF 2019-KW08 Mortgage Trust ‘ Series 2019-KW08 X2A’ ‘ 144A’ 0.1% 25/1/2029	44,466	0.01
USD1,208,215	Freddie Mac Pool ‘ SD0490’ 4% 1/1/2045	1,329,031	0.17	USD250,000	Galaxy XXII CLO Ltd ‘ Series 2016-22A ARR’ ‘ 144A’ FRN 16/4/2034	251,012	0.03
USD1,354,049	Freddie Mac Pool ‘ SD0491’ 3.5% 1/8/2049	1,490,220	0.19	USD2,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	2,391	0.00
USD444,422	Freddie Mac Pool ‘ SD0492’ 4% 1/8/2048	495,113	0.06				
USD295,576	Freddie Mac Pool ‘ SD0493’ 3.5% 1/6/2048	319,818	0.04				
USD651,687	Freddie Mac Pool ‘ SD0494’ 3.5% 1/6/2049	716,986	0.09				
USD191,681	Freddie Mac Pool ‘ SD0496’ 3% 1/2/2047	206,867	0.03				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD62,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	77,004	0.01	USD27,927	Ginnie Mae I Pool ‘ 720199’ 5% 15/7/2039	31,871	0.00
USD3,000	General Electric Co 4.5% 11/3/2044	3,704	0.00	USD39,542	Ginnie Mae I Pool ‘ 762838’ 4% 15/3/2041	43,436	0.01
USD37,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	56,161	0.01	USD22,687	Ginnie Mae I Pool ‘ 782487’ 5% 15/12/2038	26,055	0.00
USD232,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	273,324	0.04	USD51,765	Ginnie Mae I Pool ‘ 783314’ 5% 15/12/2040	59,607	0.01
USD536,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	563,332	0.07	USD95,694	Ginnie Mae I Pool ‘ 784439’ 3% 15/2/2045	100,937	0.01
USD588,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 14/1/2022	593,207	0.08	USD36,657	Ginnie Mae I Pool ‘ 794929’ 3.5% 15/5/2042	39,626	0.01
USD376,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/11/2024	402,741	0.05	USD31,716	Ginnie Mae I Pool ‘ AA1920’ 3.5% 15/12/2042	34,341	0.00
USD342,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2022	351,178	0.05	USD25,531	Ginnie Mae I Pool ‘ AB9456’ 3.5% 15/11/2042	27,262	0.00
USD406,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	441,492	0.06	USD33,679	Ginnie Mae I Pool ‘ AC3738’ 3.5% 15/12/2042	36,657	0.01
USD135,000	General Motors Financial Co Inc 4.375% 25/9/2021	135,363	0.02	USD31,706	Ginnie Mae I Pool ‘ AC3934’ 3.5% 15/1/2043	33,915	0.00
USD352,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	376,068	0.05	USD27,431	Ginnie Mae I Pool ‘ AD2222’ 3.5% 15/2/2043	29,342	0.00
USD60,000	Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 0.95% 15/5/2026	59,612	0.01	USD39,357	Ginnie Mae I Pool ‘ AD2334’ 3.5% 15/4/2043	41,701	0.01
USD111,000	Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 0.95% 15/5/2026	110,282	0.01	USD57,795	Ginnie Mae I Pool ‘ AD2409’ 3.5% 15/5/2043	61,823	0.01
USD81,000	Georgia-Pacific LLC ‘ 144A’ 2.3% 30/4/2030	83,812	0.01	USD12,529	Ginnie Mae I Pool ‘ AD2410’ 3.5% 15/5/2043	13,267	0.00
USD227,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	327,241	0.04	USD33,808	Ginnie Mae I Pool ‘ AD3519’ 3.5% 15/4/2043	36,800	0.01
USD50,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	72,079	0.01	USD32,243	Ginnie Mae I Pool ‘ AD3543’ 3.5% 15/5/2043	35,093	0.00
USD12,000	Georgia-Pacific LLC 8.875% 15/5/2031	19,162	0.00	USD30,009	Ginnie Mae I Pool ‘ AD7474’ 3.5% 15/4/2043	32,662	0.00
USD4,449	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 ‘ Series 2005-2 A2C’ FRN 25/12/2035	4,452	0.00	USD41,266	Ginnie Mae I Pool ‘ AE9889’ 3.5% 15/5/2043	44,915	0.01
USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd ‘ Series 2017-1A C’ ‘ 144A’ FRN 15/10/2030	250,243	0.03	USD27,624	Ginnie Mae I Pool ‘ AF0130’ 3.5% 15/6/2043	30,066	0.00
USD250,000	Gilbert Park CLO Ltd ‘ Series 2017-1A D’ ‘ 144A’ FRN 15/10/2030	250,843	0.03	USD102,039	Ginnie Mae I Pool ‘ AF1072’ 3.5% 15/7/2043	111,059	0.01
USD377,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	454,486	0.06	USD32,532	Ginnie Mae I Pool ‘ AF1077’ 3.5% 15/7/2043	35,411	0.01
USD198,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	255,908	0.03	USD37,323	Ginnie Mae I Pool ‘ AZ8560’ 4.5% 15/3/2047	42,499	0.01
USD24,838	Ginnie Mae I Pool ‘ 553461’ 3.5% 15/1/2042	26,685	0.00				
USD29,759	Ginnie Mae I Pool ‘ 710692’ 5% 15/7/2039	33,737	0.00				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD47,367	Ginnie Mae I Pool 'AZ8596' 4.5% 15/4/2047	54,210	0.01	USD32,116	Ginnie Mae II Pool 'AX4345' 3.5% 20/10/2046	34,295	0.00
USD35,176	Ginnie Mae I Pool 'AZ8597' 4.5% 15/4/2047	40,058	0.01	USD120,493	Ginnie Mae II Pool 'BD0560' 4.5% 20/9/2048	131,276	0.02
USD26,709	Ginnie Mae I Pool 'BA7888' 4.5% 15/5/2047	30,171	0.00	USD26,807	Ginnie Mae II Pool 'MA0223' 5% 20/7/2042	30,304	0.00
USD3,098	Ginnie Mae II Pool '4422' 4% 20/4/2039	3,393	0.00	USD125,952	Ginnie Mae II Pool 'MA0934' 3.5% 20/4/2043	135,856	0.02
USD7,484	Ginnie Mae II Pool '4494' 4% 20/7/2039	8,201	0.00	USD85,939	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	92,687	0.01
USD11,207	Ginnie Mae II Pool '4559' 5% 20/10/2039	12,672	0.00	USD294,930	Ginnie Mae II Pool 'MA1677' 3.5% 20/2/2044	318,169	0.04
USD4,960	Ginnie Mae II Pool '4598' 4.5% 20/12/2039	5,496	0.00	USD1,824	Ginnie Mae II Pool 'MA2076' 5% 20/7/2044	2,064	0.00
USD6,050	Ginnie Mae II Pool '4617' 4.5% 20/1/2040	6,704	0.00	USD38,514	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	41,194	0.01
USD4,940	Ginnie Mae II Pool '4636' 4.5% 20/2/2040	5,474	0.00	USD704,517	Ginnie Mae II Pool 'MA3521' 3.5% 20/3/2046	752,419	0.10
USD330	Ginnie Mae II Pool '4696' 4.5% 20/5/2040	366	0.00	USD2,170,322	Ginnie Mae II Pool 'MA3597' 3.5% 20/4/2046	2,316,034	0.30
USD1,905	Ginnie Mae II Pool '4746' 4.5% 20/7/2040	2,111	0.00	USD74,266	Ginnie Mae II Pool 'MA3663' 3.5% 20/5/2046	79,313	0.01
USD2,216	Ginnie Mae II Pool '4800' 4% 20/9/2040	2,430	0.00	USD960,370	Ginnie Mae II Pool 'MA3736' 3.5% 20/6/2046	1,023,899	0.13
USD53,612	Ginnie Mae II Pool '4833' 4% 20/10/2040	58,785	0.01	USD161,653	Ginnie Mae II Pool 'MA3803' 3.5% 20/7/2046	172,008	0.02
USD3,519	Ginnie Mae II Pool '4834' 4.5% 20/10/2040	3,909	0.00	USD696,867	Ginnie Mae II Pool 'MA3937' 3.5% 20/9/2046	742,983	0.10
USD218,409	Ginnie Mae II Pool '4853' 4% 20/11/2040	239,860	0.03	USD592,116	Ginnie Mae II Pool 'MA4322' 4% 20/3/2047	635,121	0.08
USD48,121	Ginnie Mae II Pool '4882' 4% 20/12/2040	52,842	0.01	USD136,966	Ginnie Mae II Pool 'MA4452' 4% 20/5/2047	146,715	0.02
USD41,887	Ginnie Mae II Pool '4922' 4% 20/1/2041	45,957	0.01	USD213,943	Ginnie Mae II Pool 'MA4511' 4% 20/6/2047	229,312	0.03
USD20,099	Ginnie Mae II Pool '754367' 4.5% 20/7/2041	21,689	0.00	USD260,301	Ginnie Mae II Pool 'MA4838' 4% 20/11/2047	280,100	0.04
USD37,535	Ginnie Mae II Pool '783584' 4.5% 20/7/2041	42,005	0.01	USD126,980	Ginnie Mae II Pool 'MA4901' 4% 20/12/2047	135,609	0.02
USD7,203	Ginnie Mae II Pool 'AQ0542' 4% 20/10/2046	7,822	0.00	USD474,706	Ginnie Mae II Pool 'MA5818' 4.5% 20/3/2049	506,551	0.07
USD21,748	Ginnie Mae II Pool 'AX4341' 3.5% 20/10/2046	23,707	0.00	USD182,611	Ginnie Mae II Pool 'MA5877' 4.5% 20/4/2049	195,385	0.03
USD25,067	Ginnie Mae II Pool 'AX4342' 3.5% 20/10/2046	27,223	0.00	USD405,372	Ginnie Mae II Pool 'MA5932' 4.5% 20/5/2049	432,607	0.06
USD17,899	Ginnie Mae II Pool 'AX4343' 3.5% 20/10/2046	19,388	0.00				
USD48,365	Ginnie Mae II Pool 'AX4344' 3.5% 20/10/2046	52,273	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,000,003	Ginnie Mae II Pool ' MA6153' 3% 20/9/2049	5,230,622	0.68	USD523,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 12/2/2026	520,100	0.07
USD2,000,002	Ginnie Mae II Pool ' MA6218' 3% 20/10/2049	2,092,249	0.27	USD436,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	446,893	0.06
USD111,234	Ginnie Mae II Pool ' MA6658' 4% 20/5/2050	117,964	0.02	USD889,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/3/2027	891,469	0.12
USD2,653,264	Ginnie Mae II Pool ' MA6710' 3% 20/6/2050	2,775,643	0.36	USD80,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2028	88,958	0.01
USD3,791,997	Ginnie Mae II Pool ' MA6766' 3% 20/7/2050	3,966,898	0.51	USD614,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2029	688,844	0.09
USD125,553	Ginnie Mae II Pool ' MA6823' 4.5% 20/8/2050	133,750	0.02	USD732,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	839,473	0.11
USD6,364,521	Ginnie Mae II Pool ' MA7194' 3% 20/2/2051	6,658,076	0.86	USD1,073,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	1,156,310	0.15
USD1,324,869	Ginnie Mae II Pool ' MA7313' 3% 20/4/2051	1,385,977	0.18	USD1,901,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	2,059,549	0.27
USD544,000	Glencore Funding LLC ' 144A' 1.625% 27/4/2026	546,882	0.07	USD311,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	343,452	0.04
USD394,000	Glencore Funding LLC ' 144A' 2.5% 1/9/2030	394,332	0.05	USD461,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	509,907	0.07
USD182,000	Glencore Funding LLC ' 144A' 2.85% 27/4/2031	186,416	0.02	USD517,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 3/3/2024	559,532	0.07
USD266,000	Global Payments Inc 1.2% 1/3/2026	264,627	0.03	USD1,045,825	Government National Mortgage Association ' Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	30,825	0.00
USD101,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	108,579	0.01	USD311,820	Government National Mortgage Association ' Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	6,288	0.00
USD562,000	Global Payments Inc 4.8% 1/4/2026	642,995	0.08	USD198,611	Government National Mortgage Association ' Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	5,058	0.00
USD72,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	76,113	0.01	USD818,491	Government National Mortgage Association ' Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	28,431	0.00
USD98,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	105,979	0.01	USD727,375	Government National Mortgage Association ' Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	26,903	0.00
USD589,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	638,697	0.08	USD102,000	Gray Television Inc ' 144A' 7% 15/5/2027	109,760	0.01
USD250,000	Goldentree Loan Management US Clo 2 Ltd ' Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 28/11/2030	248,513	0.03	USD70,000	Greenpoint Manufactured Housing ' Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	72,555	0.01
USD1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 A' ' 144A' FRN 20/10/2032	1,001,181	0.13	USD20,004	Greenpoint Manufactured Housing ' Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	17,599	0.00
USD1,563,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd ' Series 2015-10A AR' ' 144A' FRN 20/7/2031	1,564,778	0.20	USD20,840	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 ' Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	20,699	0.00
USD1,250,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd ' Series 2015-11A AR2' ' 144A' FRN 18/1/2031	1,250,354	0.16	USD251,000	Grippen Park CLO Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/1/2030	251,169	0.03

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD100,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030	95,090	0.01	USD135,695	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	135,704	0.02
USD5,000,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK X1' '144A' FRN 3/5/2032	47,294	0.01	USD116,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	123,557	0.02
USD110,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	109,783	0.01	USD25,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	27,320	0.00
USD490,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045	504,997	0.07	USD1,111,243	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036	1,045,735	0.14
USD200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	199,687	0.03	USD96,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 3.6% 19/8/2049	108,454	0.01
USD10,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	10,723	0.00	USD45,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.3% 15/4/2043	54,915	0.01
USD20,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 3% 10/8/2050	18,715	0.00	USD584,000	Hasbro Inc 2.6% 19/11/2022	599,176	0.08
USD84,826	GSAA Home Equity Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A1' FRN 25/3/2036	67,553	0.01	USD663,000	HCA Inc 2.375% 15/7/2031	664,161	0.09
USD667,233	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	297,936	0.04	USD128,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	136,603	0.02
USD31,361	GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	8,389	0.00	USD69,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	75,992	0.01
USD50,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	54,318	0.01	USD1,182,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,348,765	0.18
USD136,801	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F 'Series 2006-7F 4A2' 6.5% 25/8/2036	68,824	0.01	USD41,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	48,996	0.01
USD72,004	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 'Series 2007-1F 2A4' 5.5% 25/1/2037	85,164	0.01	USD28,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	34,111	0.00
USD415,758	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 'Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047	341,759	0.04	USD154,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	162,626	0.02
				USD539,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.65% 1/10/2024	597,993	0.08
				USD27,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	29,118	0.00
				USD596,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	653,763	0.09
				USD110,000	Home Equity Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3 M2' FRN 25/7/2036	104,887	0.01
				USD101,723	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	92,372	0.01
				USD518,991	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A3' FRN 25/4/2037	415,460	0.05
				USD26,044	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	26,224	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD57,470	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 ' Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	55,595	0.01	USD169,000	Intercontinental Exchange Inc 2.1% 15/6/2030	170,484	0.02
USD36,000	HP Inc ' 144A' 2.65% 17/6/2031	36,145	0.01	USD203,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	229,352	0.03
USD143,000	Humana Inc 4.875% 1/4/2030	173,670	0.02	USD463,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	465,688	0.06
USD120,000	Huntington Ingalls Industries Inc ' 144A' 2.043% 16/8/2028	120,343	0.02	USD896,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	985,842	0.13
USD490,000	Huntington Ingalls Industries Inc 3.844% 1/5/2025	534,462	0.07	USD68,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	88,071	0.01
USD653,000	Huntington Ingalls Industries Inc 4.2% 1/5/2030	750,975	0.10	USD101,000	International Paper Co 6% 15/11/2041	144,362	0.02
USD10,000	Hyundai Capital America ' 144A' 3.95% 1/2/2022	10,137	0.00	USD76,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 4.75% 30/3/2030	91,064	0.01
USD221,352	ICG US CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R' ' 144A' FRN 19/10/2028	221,530	0.03	USD913,605	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 ' Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	325,446	0.04
USD14,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	14,538	0.00	USD145,363	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PHH FRN 15/6/2035	144,547	0.02
USD96,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	99,960	0.01	USD387,634	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PHH ' Series 2018-PHH A' ' 144A' FRN 15/6/2035	388,894	0.05
USD108,621	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	115,020	0.02	USD123,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A' 6.75% 15/2/2028	135,172	0.02
USD58,673	Impac Secured Assets Trust 2006-3 ' Series 2006-3 A1' FRN 25/11/2036	54,475	0.01	USD35,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 5.5% 15/1/2030	39,378	0.01
USD100,000	INT Trust 2017-APTS ' Series 2017-APTS DFX' ' 144A' FRN 15/6/2034	103,156	0.01	USD189,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	214,339	0.03
USD110,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP ' Series 2018-INDP B' ' 144A' 3.911% 10/7/2035	115,910	0.02	USD100,000	Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046	121,180	0.02
USD100,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP ' Series 2018-INDP C' ' 144A' 4.158% 10/7/2035	104,992	0.01	USD199,249	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 ' Series 2007-A1 1A4' FRN 25/3/2037	201,499	0.03
USD49,310	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 ' Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036	47,204	0.01	USD30,909	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 ' Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	28,835	0.00
USD494,806	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 ' Series 2006-AR35 1A1A' FRN 25/1/2037	501,232	0.07	USD200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp ' Series 2017-FL10 E' ' 144A' FRN 15/6/2032	184,873	0.02
USD116,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	121,198	0.02				
USD329,000	Intel Corp 3.25% 15/11/2049	352,457	0.05				
USD68,000	Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032	65,983	0.01				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD138,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	146,002	0.02	USD91,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	103,451	0.01
USD1,030,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 XB' FRN 15/4/2046	8,296	0.00	USD87,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2029	101,826	0.01
USD100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	109,346	0.01	USD143,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031	169,770	0.02
USD30,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033	31,554	0.00	USD286,000	JPMorgan Chase & Co FRN 19/11/2041	278,922	0.04
USD136,406	JP Morgan Mortgage Trust 2014-OAK4 'Series 2014-OAK4 B4' '144A' FRN 25/9/2044	136,312	0.02	USD82,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2042	87,383	0.01
USD100,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	99,405	0.01	USD76,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/2/2048	94,408	0.01
USD50,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 'Series 2017-JP6 A5' 3.49% 15/7/2050	55,345	0.01	USD84,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	100,071	0.01
USD20,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 'Series 2017-JP7 B' 4.05% 15/9/2050	21,906	0.00	USD565,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2049	667,483	0.09
USD1,800,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	59,675	0.01	USD287,000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	309,384	0.04
USD650,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 'Series 2018-C8 A4' 4.211% 15/6/2051	751,937	0.10	USD123,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	125,935	0.02
USD75,000	JPMorgan Chase & Co FRN 16/9/2024	75,196	0.01	USD434,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 1/5/2030	472,870	0.06
USD865,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	929,706	0.12	USD520,000	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A 2D' FRN 28/7/2042	487,595	0.06
USD1,792,000	JPMorgan Chase & Co FRN 29/1/2027	1,996,125	0.26	USD76,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 7.5% 15/11/2040	114,430	0.02
USD563,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	626,333	0.08	USD97,000	Kinder Morgan Inc 5.3% 1/12/2034	120,495	0.02
USD1,228,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,354,032	0.18	USD509,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	558,550	0.07
				USD354,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	408,438	0.05
				USD969,847	Ladder Capital Commercial Mortgage Trust 2013-GCP Mortgage Trust 'Series 2013-GCP XA' '144A' FRN 15/2/2036	59,845	0.01
				USD359,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	401,001	0.05
				USD411,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	568,875	0.07
				USD18,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	18,453	0.00
				USD250,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	250,162	0.03
				USD420,439	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 'Series 2001-B M1' FRN 15/4/2040	446,758	0.06
				USD230,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M3' '144A' FRN 25/9/2036	220,353	0.03
				USD24,564	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	24,062	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD141,804	Lehman XS Trust Series 2007-16N 'Series 2007-16N AF2' FRN 25/9/2047	150,469	0.02	USD20,000	Marathon Petroleum Corp 5.85% 15/12/2045	26,015	0.00
USD544,000	Leidos Inc 2.3% 15/2/2031	537,072	0.07	USD179,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	206,260	0.03
USD517,000	Leidos Inc 4.375% 15/5/2030	594,028	0.08	USD32,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	33,122	0.00
USD27,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	27,852	0.00	EUR220,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	276,977	0.04
USD36,474	LoanCore 2018-CREI Issuer Ltd 'Series 2018-CREI A' '144A' FRN 15/5/2028	36,520	0.01	EUR205,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	273,804	0.04
USD311,729	Loanpal Solar Loan 2021-1 Ltd 'Series 2021-1GS A' '144A' 2.29% 20/1/2048	319,034	0.04	USD310,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	318,025	0.04
USD65,342	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	41,390	0.01	USD62,744	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	38,742	0.01
USD682,629	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	373,154	0.05	USD29,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	29,211	0.00
USD110,000	Los Angeles Community College District/CA 6.6% 1/8/2042	180,481	0.02	USD367,000	McDonald's Corp 2.125% 1/3/2030	374,822	0.05
USD285,000	Los Angeles Unified School District/CA 6.758% 1/7/2034	412,272	0.05	USD114,000	McDonald's Corp 3.6% 1/7/2030	128,786	0.02
USD113,000	Lowe's Cos Inc 1.3% 15/4/2028	111,044	0.01	USD484,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	639,673	0.08
USD360,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	404,922	0.05	USD197,075	MCM Trust 2018-NPL2 'Series 2018-NPL2 B' '144A' 25/10/2028 (Zero Coupon)	102,972	0.01
USD887,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025	976,882	0.13	USD140,000	Merck & Co Inc 2.45% 24/6/2050	135,472	0.02
USD28,316	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	29,331	0.00	USD56,514	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	34,231	0.00
USD310,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 1/5/2050	365,628	0.05	USD146,795	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 'Series 2006-A3 6A1' FRN 25/5/2036	134,753	0.02
USD160,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	155,233	0.02	USD55,000	Metropolitan Transportation Authority 5.871% 15/11/2039	74,209	0.01
USD247,677	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	247,678	0.03	USD55,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	80,754	0.01
USD620,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	620,365	0.08	USD60,000	Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	88,868	0.01
USD370,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	370,726	0.05	USD78,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	85,130	0.01
USD107,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/4/2048	123,234	0.02	USD277,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	301,660	0.04

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD124,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	142,782	0.02	USD49,500	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-SEA1 'Series 2007-SEA1 2A1' '144A' FRN 25/2/2047	48,242	0.01
USD11,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	11,573	0.00	USD260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	9,118	0.00
USD19,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	20,668	0.00	USD130,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 'Series 2015-C24 B' FRN 15/5/2048	142,345	0.02
USD19,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	20,829	0.00	USD130,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	143,862	0.02
USD600,000	Microsoft Corp 2.921% 17/3/2052	650,234	0.08	USD19,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	18,669	0.00
USD151,000	MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027	165,593	0.02	USD500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	557,306	0.07
USD150,000	MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050	161,168	0.02	USD20,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	18,031	0.00
USD1,017,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	1,157,794	0.15	USD137,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E D' '144A' FRN 9/9/2032	140,793	0.02
USD76,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 15/7/2049	96,586	0.01	USD318,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	307,552	0.04
USD50,000	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC '144A' 4.1% 15/5/2028	56,866	0.01	USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 A4' FRN 15/5/2048	108,843	0.01
USD268,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	284,548	0.04	USD20,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	20,429	0.00
USD273,000	Moody's Corp 3.25% 15/1/2028	299,160	0.04	USD20,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	20,029	0.00
USD663,000	Morgan Stanley FRN 4/5/2027	669,853	0.09				
USD285,000	Morgan Stanley FRN 20/7/2027	285,930	0.04				
USD1,202,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	1,335,467	0.17				
USD444,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	495,823	0.06				
USD1,629,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	1,904,014	0.25				
USD478,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	501,671	0.07				
USD151,000	Morgan Stanley FRN 21/7/2032	151,663	0.02				
USD274,000	Morgan Stanley FRN 22/4/2042	294,358	0.04				
USD6,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	6,509	0.00				
USD1,463,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	1,627,262	0.21				
USD24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE1 'Series 2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034	23,118	0.00				
USD172,157	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	171,095	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS ' Series 2017-CLS F' ' 144A' FRN 15/11/2034	590,971	0.08	USD169,997	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A' ' 144A' 4.01% 22/6/2043	184,113	0.02
USD42,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 ' Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	44,913	0.01	USD514,209	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS ' Series 2018-2GS A' ' 144A' 4.2% 22/2/2044	562,451	0.07
USD30,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 ' Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	32,243	0.00	USD307,575	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2 ' Series 2019-2A A' ' 144A' 2.88% 20/9/2040	325,363	0.04
USD160,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 ' Series 2018-L1 A3' 4.139% 15/10/2051	181,239	0.02	USD69,629	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 ' Series 2020-1A A' ' 144A' 2.1% 20/4/2046	71,402	0.01
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP A' ' 144A' FRN 11/7/2040	113,780	0.02	USD76,592	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 ' Series 2020-1A B' ' 144A' 3.1% 20/4/2046	80,867	0.01
USD107,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP E' ' 144A' FRN 11/7/2040	99,462	0.01	USD321,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	331,526	0.04
USD60,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN A' ' 144A' FRN 15/7/2035	60,105	0.01	USD652,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	765,927	0.10
USD100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN B' ' 144A' FRN 15/7/2035	100,110	0.01	USD289,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	381,682	0.05
USD19,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN ' Series 2018-SUN F' ' 144A' FRN 15/7/2035	18,965	0.00	USD250,000	MP CLO III Ltd ' Series 2013-1A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	250,202	0.03
USD81,895	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 ' Series 2006-3 A3' FRN 25/4/2036	67,332	0.01	USD250,000	MP CLO VII Ltd ' Series 2015-1A BRR' ' 144A' FRN 18/10/2028	247,648	0.03
USD182,030	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX ' Series 2006-16AX 1A' FRN 25/11/2036	52,020	0.01	USD134,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	135,733	0.02
USD73,644	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 ' Series 2013-R7 1B' ' 144A' FRN 26/12/2046	72,681	0.01	USD204,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	227,085	0.03
USD399,459	Mortgage Loan Resecuritization Trust ' Series 2009-RS1 A85' ' 144A' FRN 16/4/2036	371,593	0.05	USD25,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	26,745	0.00
USD186,105	MortgageIT Trust 2004-1 ' Series 2004-1 A1' FRN 25/11/2034	187,463	0.02	USD178,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	189,241	0.02
				USD12,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	12,401	0.00
				USD490,000	MSCG Trust 2018-SELF ' Series 2018-SELF F' ' 144A' FRN 15/10/2037	492,053	0.06
				USD145,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 1/4/2057	223,082	0.03
				USD187,054	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 ' Series 2004-R1 A1' ' 144A' 6.5% 25/3/2034	189,013	0.02
				USD42,950	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 ' Series 2004-R1 A2' ' 144A' 7.5% 25/3/2034	44,513	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD312,000	National Retail Properties Inc 3.5% 15/4/2051	333,864	0.04	USD175,000	New York City Water & Sewer System 6.011% 15/6/2042	272,253	0.04
USD150,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B ' Series 2007-B M1' FRN 25/4/2037	142,796	0.02	USD100,000	New York State Dormitory Authority 5.389% 15/3/2040	136,617	0.02
USD85,244	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 ' Series 2018-FL1 MCR1' ' 144A' FRN 15/6/2035	85,013	0.01	USD203,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	205,029	0.03
USD120,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-SOX ' Series 2018-SOX A' ' 144A' 4.404% 17/6/2038	137,516	0.02	USD145,000	Nexstar Media Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2027	154,128	0.02
USD62,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	67,648	0.01	USD468,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 3.25% 15/7/2031	484,706	0.06
USD66,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	73,828	0.01	USD280,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 4.875% 15/8/2027	320,140	0.04
USD63,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	71,121	0.01	USD158,686	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-RIA ' Series 2001-RIA A' ' 144A' FRN 19/2/2030	162,860	0.02
USD67,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	73,543	0.01	USD317,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	342,882	0.04
USD120,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN 15/11/2068	120,284	0.02	USD142,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	145,908	0.02
USD120,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2A' ' 144A' 2.46% 15/11/2068	123,905	0.02	USD256,000	Norfolk Southern Corp 3.155% 15/5/2055	266,669	0.03
USD45,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	52,594	0.01	USD106,000	Northern States Power Co/MN 2.6% 1/6/2051	103,782	0.01
USD27,000	Netflix Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2030	32,366	0.00	USD115,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	120,279	0.02
USD25,000	Netflix Inc ' 144A' 5.375% 15/11/2029	30,757	0.00	USD69,000	Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045	84,280	0.01
USD22,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	28,276	0.00	USD117,000	Northern Trust Corp 3.15% 3/5/2029	129,784	0.02
USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A' ' 144A' FRN 18/10/2030	250,145	0.03	USD817,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	913,920	0.12
USD250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A B' ' 144A' FRN 18/10/2030	250,001	0.03	USD640,000	NRG Energy Inc ' 144A' 2.45% 2/12/2027	651,029	0.08
USD237,051	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C ' Series 2005-C M2' FRN 25/12/2035	221,401	0.03	USD95,000	NRG Energy Inc ' 144A' 5.25% 15/6/2029	102,738	0.01
USD211,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040	353,643	0.05	USD106,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	113,666	0.02
USD115,000	New York City Water & Sewer System 5.882% 15/6/2044	180,363	0.02	USD162,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	185,142	0.02
				USD694,000	NVIDIA Corp 1.55% 15/6/2028	698,457	0.09
				USD223,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	257,430	0.03
				USD395,752	Oaktree CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AIR' ' 144A' FRN 20/10/2027	395,859	0.05
				USD27,099	Oakwood Mortgage Investors Inc ' Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	20,929	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD99,523	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2002-B M1' FRN 15/6/2032	88,170	0.01	USD568,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036	614,169	0.08
USD150,000	Ocean Trails CLO VI 'Series 2016-6A BRR' '144A' FRN 15/7/2028	149,877	0.02	USD120,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A C' '144A' 2.76% 14/9/2035	125,099	0.02
USD150,000	Ocean Trails CLO VI 'Series 2016-6A CRR' '144A' FRN 15/7/2028	150,121	0.02	USD310,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A D' '144A' 3.45% 14/9/2035	332,175	0.04
USD256,658	OCF CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A A1R' '144A' FRN 26/10/2027	256,695	0.03	USD530,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-A 'Series 2020-1A A' '144A' 3.84% 14/5/2032	549,553	0.07
USD250,000	OCF CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	250,293	0.03	USD100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A D' '144A' 2.47% 16/6/2036	101,138	0.01
USD113,460	OCF CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A A1R' '144A' FRN 18/10/2028	113,516	0.02	USD190,000	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 'Series 2005-4 M3' FRN 25/11/2035	181,494	0.02
USD400,000	OCF CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	400,020	0.05	USD452,741	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 1A1' 5.866% 25/1/2037	457,649	0.06
USD250,000	OCF CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A B' '144A' FRN 20/7/2031	250,012	0.03	USD297,815	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	301,605	0.04
USD100,000	OCF CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031	100,005	0.01	USD131,793	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037	134,918	0.02
USD100,000	OCF CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031	100,005	0.01	USD762,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	814,205	0.11
USD816,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	816,003	0.11	USD100,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	104,852	0.01
USD166,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	201,875	0.03	USD1,244,000	Oracle Corp 3.65% 25/3/2041	1,341,929	0.17
USD174,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	187,164	0.02	USD83,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	91,321	0.01
USD255,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/11/2028	290,735	0.04	USD237,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2036	264,013	0.03
USD70,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	83,384	0.01	USD390,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	432,456	0.06
USD100,000	ONE Gas Inc 2% 15/5/2030	100,081	0.01	USD1,017,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	1,143,991	0.15
USD2,450,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	1,691	0.00	USD214,000	Otis Worldwide Corp 2.565% 15/2/2030	224,497	0.03
USD400,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT D' '144A' 4.146% 10/2/2032	406,605	0.05				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD14,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	14,177	0.00	EUR525,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	611,479	0.08
USD167,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	171,592	0.02	USD250,000	Pikes Peak CLO 1 '144A' FRN 24/7/2031	250,079	0.03
USD90,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	95,625	0.01	USD222,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	237,329	0.03
USD90,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6.5% 25/1/2037	90,143	0.01	USD80,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	114,456	0.02
USD250,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	249,608	0.03	USD145,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.96% 1/8/2046	201,844	0.03
USD250,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A2R' '144A' FRN 30/4/2027	250,025	0.03	USD97,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	103,915	0.01
USD500,000	OZLM XVIII Ltd 'Series 2018-18A A' '144A' FRN 15/4/2031	497,473	0.06	USD122,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	128,557	0.02
USD750,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031	750,212	0.10	USD168,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	175,560	0.02
USD250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	250,001	0.03	USD250,000	PPM CLO 4 Ltd 'Series 2020-4A B' '144A' FRN 18/10/2031	250,502	0.03
USD350,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	350,001	0.05	EUR330,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	402,145	0.05
USD250,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026	249,995	0.03	USD393,756	PRPM 2020-4 LLC (Step-up coupon) 'Series 2020-4 A1' '144A' 2.951% 25/10/2025	396,079	0.05
USD278,000	PECO Energy Co 3.05% 15/3/2051	296,765	0.04	USD795,549	PRPM 2020-5 LLC (Step-up coupon) 'Series 2020-5 A1' '144A' 3.104% 25/11/2025	801,940	0.10
USD436,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 1.7% 15/6/2026	441,039	0.06	USD163,000	Public Service Electric and Gas Co 2.05% 1/8/2050	144,560	0.02
USD69,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.95% 10/3/2025	75,357	0.01	USD79,000	Public Service Electric and Gas Co 3.65% 1/9/2028	89,670	0.01
USD193,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	212,288	0.03	USD387,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2050	427,223	0.06
USD136,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	141,284	0.02	USD68,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	91,548	0.01
USD200,000	Periana Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	217,808	0.03	USD183,767	RAMP Series 2004-RS7 Trust 'Series 2004-RS7 A2A' FRN 25/7/2034	162,945	0.02
USD643,000	Pfizer Inc 2.625% 1/4/2030	692,772	0.09	USD182,725	RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	158,124	0.02
				USD40,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	43,341	0.01
				USD92,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	101,754	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD350,000	Regata XII Funding Ltd 'Series 2019-1A E' '144A' FRN 15/10/2032	351,921	0.05	USD250,000	RR 5 Ltd 'Series 2018-5A A2' '144A' FRN 15/10/2031	250,129	0.03
USD571,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	614,771	0.08	USD935,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	1,050,006	0.14
USD73,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	76,227	0.01	USD2,382,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	2,715,084	0.35
USD448,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	507,470	0.07	USD953,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,063,124	0.14
USD24,279	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 'Series 2005-R2 1AF1' '144A' FRN 25/6/2035	23,380	0.00	USD229,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/6/2026	270,510	0.04
USD173,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	190,758	0.03	USD6,513	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	6,498	0.00
USD332,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	411,938	0.05	USD33,000	salesforce.com Inc 3.05% 15/7/2061	34,628	0.00
USD269,502	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 'Series 2006-SA2 2A1' FRN 25/8/2036	219,593	0.03	USD133,073	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	46,708	0.01
USD108,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	111,915	0.01	USD7,981	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	7,985	0.00
USD260,000	Riserva Clo Ltd 'Series 2016-3A ARR' '144A' FRN 18/1/2034	259,276	0.03	USD72,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	76,331	0.01
USD126,000	Rocket Mortgage LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	132,810	0.02	USD108,111	Sequoia Mortgage Trust 2007-3 'Series 2007-3 2AA1' FRN 20/7/2037	98,755	0.01
USD1,750,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	1,751,021	0.23	USD85,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	85,756	0.01
USD750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	750,479	0.10	USD327,000	ServiceNow Inc 1.4% 1/9/2030	311,393	0.04
USD500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	500,486	0.07	USD39,136	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	12,005	0.00
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	250,931	0.03	USD350,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	358,500	0.05
USD250,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	250,209	0.03	USD470,000	Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022	472,280	0.06
USD250,000	Romark CLO III Ltd 'Series 2019-3A C' '144A' FRN 1 5/7/2032	251,437	0.03	USD250,000	Signal Peak CLO 4 Ltd 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2029	250,205	0.03
USD463,141	Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	463,555	0.06	USD250,000	Signal Peak CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2031	249,630	0.03
USD111,000	Roper Technologies Inc 2.95% 15/9/2029	119,437	0.02	USD193,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	202,552	0.03
USD250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	249,930	0.03	USD63,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	64,772	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD162,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5%			USD611,000	Southern California Edison Co 2.25%		
	1/7/2029	177,390	0.02		1/6/2030	612,385	0.08
USD127,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875%			USD268,000	Southern California Edison Co 3.7%		
	31/7/2024	129,026	0.02		1/8/2025	293,591	0.04
USD77,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5%			USD334,000	Southwestern Public Service Co 3.15%		
	15/4/2027	79,791	0.01		1/5/2050	355,719	0.05
USD181,686	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	181,474	0.02	USD204,000	Sprint Corp 7.625%		
					1/3/2026	251,368	0.03
USD567,083	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	556,669	0.07	USD27,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75%		
					15/1/2028	28,074	0.00
USD158,058	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	155,246	0.02	USD64,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5%		
					15/2/2027	66,427	0.01
USD866,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	967,562	0.13	USD393,000	Starbucks Corp 2.25%		
					12/3/2030	402,426	0.05
USD14,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	15,578	0.00	USD181,000	Starbucks Corp 2.55%		
					15/11/2030	188,753	0.02
USD110,000	SMB Private Education Loan Trust 'Series 2020-B B' '144A' 2.76%			USD550,000	State of California 4.6% 1/4/2038	647,190	0.08
	15/7/2053	112,204	0.01	USD310,000	State of California 7.55% 1/4/2039	535,511	0.07
USD970,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA A2A' '144A' 1.6% 15/9/2054	984,890	0.13	USD760,000	State of Illinois 5.1% 1/6/2033	905,118	0.12
				USD255,000	State of Texas 5.517% 1/4/2039	375,465	0.05
USD320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054	331,337	0.04	USD627,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	668,664	0.09
				USD75,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	75,937	0.01
USD210,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A B' '144A' 2.31%			USD218,059	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 'Series 2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	139,506	0.02
	15/1/2053	212,552	0.03	USD760,598	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6%		
USD526,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A C' '144A' 2.99%	534,591	0.07		25/10/2036	502,983	0.07
				USD36,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6%		
USD150,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A C' '144A' 2.99%				15/4/2027	37,731	0.01
	15/1/2053	152,235	0.02	USD250,000	Symphony CLO XXVI Ltd 'Series 2021-26A AR' '144A' FRN 20/4/2033	250,199	0.03
USD280,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86%			USD98,000	Synchrony Financial 3.7% 4/8/2026	107,488	0.01
	15/1/2053	280,924	0.04	USD6,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	6,685	0.00
USD29,643	Southern California Edison Co 1.845%			USD83,000	Tampa Electric Co 3.45% 15/3/2051	92,167	0.01
	1/2/2022	29,670	0.00	USD100,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	130,607	0.02
				USD21,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5%		
					15/1/2028	22,096	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD67,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	69,356	0.01	USD905,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 3.85% 1/6/2025	982,890	0.13
USD28,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	30,915	0.00	USD175,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 3.95% 15/5/2050	198,337	0.03
USD102,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	110,580	0.01	USD597,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	676,476	0.09
USD14,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	15,876	0.00	USD385,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	484,982	0.06
USD27,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	28,013	0.00	USD250,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 17/9/2034	250,154	0.03
USD31,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	32,716	0.00	USD942,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 F' '144A' 5.151% 17/9/2034	947,293	0.12
USD77,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	79,156	0.01	USD400,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	414,827	0.05
USD262,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	271,860	0.04	USD150,000	TRINITAS CLO IV Ltd 'Series 2016-4A A2L2' '144A' FRN 18/10/2031	150,463	0.02
USD41,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	43,221	0.01	USD500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A B' '144A' FRN 25/1/2034	501,681	0.07
USD386,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	402,887	0.05	USD500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A C' '144A' FRN 25/1/2034	503,293	0.07
USD462,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	506,844	0.07	USD200,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 'Series 2017-C7 A4' 3.679% 15/12/2050	224,464	0.03
EUR300,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	387,315	0.05	USD70,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 'Series 2018-C11 C' FRN 15/6/2051	74,711	0.01
USD150,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.8% 15/10/2041	153,665	0.02	USD18,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	18,768	0.00
USD8,010	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	7,665	0.00	USD370,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	396,464	0.05
USD250,000	Tiaa CIO III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	250,073	0.03	USD280,000	Union Pacific Corp 3.75% 5/2/2070	319,662	0.04
USD1,250,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	1,250,722	0.16	USD466,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	555,766	0.07
USD250,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031	250,425	0.03	USD121,472	Union Pacific Railroad Co 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026	131,760	0.02
USD935,000	T-Mobile USA Inc 3.75% 15/4/2027	1,035,999	0.13	USD200,863	United Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust 4% 11/4/2026	213,095	0.03
USD1,364,000	T-Mobile USA Inc 3.875% 15/4/2030	1,527,093	0.20				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD15,048	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.75% 11/4/2022	15,246	0.00	USD6,443,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 30/4/2025	6,402,228	0.83
USD14,207	United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 3/9/2022	14,498	0.00	USD1,176,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 30/11/2025	1,162,219	0.15
USD34,879	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027	36,900	0.01	USD1,176,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 31/12/2025	1,161,162	0.15
USD11,045	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	11,616	0.00	USD4,035,000	United States Treasury Note/ Bond 0.5% 15/3/2023	4,057,618	0.53
USD69,274	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	70,987	0.01	USD2,403,000	United States Treasury Note/ Bond 0.5% 31/5/2027*	2,352,030	0.31
USD10,503	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/10/2025	10,479	0.00	USD877,000	United States Treasury Note/ Bond 0.75% 30/4/2026	877,993	0.11
USD34,347	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	35,946	0.01	USD1,176,000	United States Treasury Note/ Bond 0.75% 31/5/2026	1,176,965	0.15
USD211,443	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	213,708	0.03	USD159,000	United States Treasury Note/ Bond 1% 31/7/2028	158,354	0.02
USD154,971	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	154,047	0.02	USD295,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/2/2031	291,681	0.04
USD700,244	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	782,721	0.10	USD770,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040	689,812	0.09
USD163,494	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	173,632	0.02	USD770,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/8/2040	687,466	0.09
USD305,000	United Parcel Service Inc 3.4% 15/3/2029	342,907	0.04	USD554,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/3/2028	562,743	0.07
USD209,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	221,801	0.03	USD554,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 30/4/2028	562,483	0.07
USD21,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	23,051	0.00	USD554,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/5/2028	562,180	0.07
USD132,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	139,437	0.02	USD705,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	602,885	0.08
USD999,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/3/2023	998,707	0.13	USD770,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/11/2040	715,980	0.09
USD999,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/4/2023	998,551	0.13	USD798,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/8/2050	703,986	0.09
USD999,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/5/2023	998,298	0.13	USD6,443,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/10/2024	6,661,206	0.86
USD4,035,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/4/2023	4,041,935	0.52	USD4,839,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/8/2026	5,012,713	0.65
				USD890,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	913,362	0.12
				USD861,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 30/11/2026	897,660	0.12
				USD1,586,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029*	1,645,723	0.21

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD488,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/5/2031	504,584	0.07	USD1,004,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/8/2028	1,127,931	0.15
USD632,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/11/2050	593,043	0.08	USD1,739,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2043	2,065,470	0.27
USD6,341,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 30/4/2022	6,412,336	0.83	USD1,669,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/11/2046	2,010,363	0.26
USD4,035,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/7/2022	4,093,949	0.53	USD4,771,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2048*	5,901,876	0.77
USD6,457,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024	6,715,280	0.87	USD1,200,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/11/2028	1,371,937	0.18
USD6,443,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/12/2024	6,717,331	0.87	USD1,739,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/2/2043	2,143,725	0.28
USD583,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029	610,784	0.08	USD1,739,000	United States Treasury Note/ Bond 3.625% 15/8/2043	2,308,658	0.30
USD9,145,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/8/2041	9,044,262	1.17	USD1,739,000	United States Treasury Note/ Bond 3.75% 15/11/2043	2,354,171	0.31
USD184,000	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2051	183,137	0.02	USD483,000	United States Treasury Note/ Bond 3.875% 15/8/2040	653,748	0.09
USD4,173,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2025	4,387,844	0.57	USD452,000	United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/5/2039	635,731	0.08
USD29,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/2/2050	29,700	0.00	USD483,000	United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/11/2040	685,219	0.09
USD3,343,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 31/12/2022	3,432,190	0.45	USD452,000	United States Treasury Note/ Bond 4.375% 15/11/2039	646,219	0.08
USD3,343,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 31/7/2024*	3,512,762	0.46	USD452,000	United States Treasury Note/ Bond 4.5% 15/8/2039	654,694	0.09
USD3,667,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 15/5/2025	3,878,569	0.50	USD483,000	United States Treasury Note/ Bond 4.625% 15/2/2040	712,199	0.09
USD5,746,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2027	6,196,029	0.80	USD379,000	UnitedHealth Group Inc 2.75% 15/5/2040	391,798	0.05
USD1,542,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2027	1,671,745	0.22	USD11,000	UnitedHealth Group Inc 3.375% 15/4/2027	12,277	0.00
USD307,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2029	335,589	0.04	USD156,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/10/2047	182,983	0.02
USD613,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2051	681,915	0.09	USD138,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	184,913	0.02
USD3,101,000	United States Treasury Note/ Bond 2.5% 15/2/2045	3,477,481	0.45	USD113,000	University of California 4.858% 15/5/2112	170,559	0.02
USD307,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 15/2/2029	340,770	0.04	USD93,920	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST4 'Series 2021-ST4 A' '144A' 2% 20/7/2027	93,981	0.01
USD3,343,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/5/2023	3,493,957	0.45	USD250,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	220,046	0.03
USD3,101,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047†	3,666,206	0.48	USD763,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	738,409	0.10
				USD59,000	Verizon Communications Inc 1.75% 20/1/2031	57,314	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD975,000	Verizon Communications Inc 2.1% 22/3/2028	1,001,888	0.13	USD167,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	173,889	0.02
USD124,000	Verizon Communications Inc 2.55% 21/3/2031	128,411	0.02	USD262,000	VMware Inc 1.8% 15/8/2028	260,262	0.03
USD1,323,000	Verizon Communications Inc 2.65% 20/11/2040	1,289,123	0.17	USD195,000	VMware Inc 2.2% 15/8/2031	193,939	0.03
USD244,000	Verizon Communications Inc 2.875% 20/11/2050	236,075	0.03	USD800,000	VNDO Trust 2016-350P 'Series 2016-350P D' '144A' FRN 10/1/2035	828,214	0.11
USD266,000	Verizon Communications Inc 3% 20/11/2060	257,764	0.03	USD270,000	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A CR' '144A' FRN 25/7/2026	270,426	0.04
USD1,343,000	Verizon Communications Inc 3.15% 22/3/2030	1,460,893	0.19	USD743,224	Voya CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A1RA' '144A' FRN 14/7/2031	743,851	0.10
USD120,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	132,774	0.02	USD500,000	Voya Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030	500,370	0.07
USD148,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	169,093	0.02	USD959,389	Voyager OPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAA7' '144A' FRN 25/2/2038	298,801	0.04
USD533,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	622,755	0.08	USD599,000	Walt Disney Co/The 2.75% 1/9/2049	597,700	0.08
USD159,000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/3/2043	186,977	0.02	USD54,289	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A3' FRN 25/5/2037	49,550	0.01
USD167,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	232,802	0.03	USD372,210	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	358,507	0.05
USD97,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	99,560	0.01	USD35,811	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR5 Trust 'Series 2006-AR5 A1A' FRN 25/6/2046	35,072	0.00
USD21,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	21,895	0.00	USD215,333	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	208,081	0.03
USD27,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	28,813	0.00	USD72,677	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 'Series 2005-9 5A6' FRN 25/11/2035	50,790	0.01
USD35,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	36,717	0.01	USD28,757	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 'Series 2005-9 5A9' 5.5% 25/11/2035	26,920	0.00
USD27,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	29,406	0.00				
USD345,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043	408,447	0.05				
USD83,000	Virginia Electric and Power Co 6% 15/5/2037	117,750	0.02				
USD510,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	551,431	0.07				
USD167,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	173,262	0.02				
USD131,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	134,972	0.02				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD162,965	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust ' Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	145,824	0.02	USD180,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	199,467	0.03
USD221,132	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust ' Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	225,694	0.03	USD110,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	119,697	0.02
USD62,480	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-4 3A1' 7% 25/5/2036	60,031	0.01	USD84,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 D' ' 144A' FRN 15/9/2050	80,217	0.01
USD277,997	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) ' Series 2006-9 A7' 4.384% 25/10/2036	122,269	0.02	USD30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	32,295	0.00
USD266,244	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust ' Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	110,922	0.01	USD80,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 ' Series 2017-C41 B' FRN 15/11/2050	86,787	0.01
USD350,000	Waste Management Inc 1.15% 15/3/2028	341,609	0.04	USD80,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C42 ' Series 2017-C42 B' FRN 15/12/2050	88,602	0.01
USD88,000	Waste Management Inc 2% 1/6/2029	89,803	0.01	USD100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB ' Series 2017-HSDB A' ' 144A' FRN 13/12/2031	98,775	0.01
USD63,000	Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026	64,182	0.01	USD105,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036	117,596	0.02
USD250,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A B' ' 144A' FRN 17/1/2031	248,204	0.03	USD74,975	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2008-AR1 Trust ' Series 2008-AR1 A2' FRN 25/3/2038	66,295	0.01
USD762,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	846,410	0.11	USD200,000	Westlake Chemical Corp 3.375% 15/8/2061	195,048	0.03
USD31,000	Wells Fargo & Co FRN 30/10/2030	33,012	0.00	USD220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 ' Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	229,911	0.03
USD732,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	772,184	0.10	USD250,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 ' Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	238,044	0.03
USD650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 ' Series 2015-NXS4 B' FRN 15/12/2048	704,532	0.09	USD66,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	69,063	0.01
USD804,370	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C32 ' Series 2016-C32 A3FL' FRN 15/1/2059	802,266	0.10	USD128,943	Wind River 2016-1 CLO Ltd ' Series 2016-1A AR' ' 144A' FRN 15/7/2028	128,986	0.02
USD250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 ' Series 2016-C34 A3FL' ' 144A' FRN 15/6/2049	253,026	0.03				

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD140,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	147,525	0.02	USD20,000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (Defaulted) 30/11/2056 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD282,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	300,300	0.04	USD475,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 19/7/2017 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD116,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	120,917	0.02	USD298,557	Lehman Brothers International Europe 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD33,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	33,000	0.00	USD298,557	Lehman Brothers International Europe 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD105,171	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	45,923	0.01	USD43,849	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027**	43,849	0.01
USD250,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	250,446	0.03	USD490,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' 10/2/2032 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD250,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	250,144	0.03	USD600,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040**	610,080	0.07
		567,453,892	73.52	USD250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD137,836	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	160,187	0.02	USD1,360,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 1/5/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD243,733	Uruguay Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	327,415	0.04	USD250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
		487,602	0.06	USD560,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)**	-	0.00
Total Bonds		681,114,988	88.24			1,747,429	0.22
Other Transferable Securities				Total Bonds		2,043,026	0.26
BONDS				Total Other Transferable Securities		2,043,026	0.26
EUR250,000	Ireland Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2034**	295,597	0.04	Total Portfolio		683,158,014	88.50
USD1,000,000	United States ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)**	992,500	0.13	Other Net Assets		88,723,939	11.50
USD101,000	Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	101,000	0.01	Total Net Assets (USD)		771,881,953	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

US Dollar Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA	United States			USD3,496,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/21' 4% TBA	3,745,363	0.49
USD4,881,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 1.5 9/21' 1.5% TBA	4,958,410	0.64	USD507,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/21' 4.5% TBA	548,431	0.07
USD7,393,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/21' 2% TBA	7,652,332	0.99	USD1,506,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/21' 5% TBA	1,650,776	0.21
USD16,840,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 10/21' 2% TBA	17,062,910	2.21	USD9,103,000	Ginnie Mae ' 2 9/21' 2% TBA	9,298,928	1.21
USD(391,500)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/21' 2.5% TBA	(409,469)	(0.05)	USD9,564,000	Ginnie Mae ' 2.5 9/21' 2.5% TBA	9,922,276	1.29
USD92,817,062	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21' 2.5% TBA	96,279,087	12.47	USD17,808,000	Ginnie Mae ' 3 9/21' 3% TBA	18,610,751	2.41
USD(5,294,655)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21' 3% TBA	(5,536,637)	(0.72)	USD1,912,181	Ginnie Mae ' 3.5 10/21' 3.5% TBA	2,011,824	0.26
USD266,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21' 3% TBA	280,126	0.04	USD2,050,500	Ginnie Mae ' 4 9/21' 4% TBA	2,175,292	0.28
USD(5,800,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 10/21' 3% TBA	(6,061,679)	(0.79)	USD(761,000)	Ginnie Mae ' 4.5 9/21' 4.5% TBA	(812,249)	(0.10)
USD1,512,031	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/21' 3.5% TBA	1,599,327	0.21	USD1,619,000	Ginnie Mae ' 5 9/21' 5% TBA	1,741,500	0.23
USD611,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/21' 3.5% TBA	652,361	0.08	Total TBA (USD underlying exposure - USD 191,009,728)		165,369,660	21.43

To Be Announced (TBA) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	1,204,134	USD	231,000	Citibank	2/9/2021	2,924
BRL	808,885	USD	154,000	Barclays	2/9/2021	3,140
KRW	175,261,500	USD	153,000	Bank of America	2/9/2021	(1,841)
USD	385,000	BRL	1,983,307	Citibank	2/9/2021	(291)
TRY	652,691	USD	77,000	State Street	3/9/2021	1,303
USD	77,000	TRY	670,170	Bank of America	3/9/2021	(3,400)
IDR	3,222,016,000	USD	224,000	Citibank	13/9/2021	1,868
USD	112,000	IDR	1,624,560,000	UBS	13/9/2021	(1,884)
USD	112,000	IDR	1,618,400,000	Morgan Stanley	13/9/2021	(1,452)
CNH	4,013,505	USD	617,976	Bank of America	15/9/2021	2,948
CNH	7,136,738	USD	1,100,737	Citibank	15/9/2021	3,377
CNH	11,481,946	USD	1,772,042	Goldman Sachs	15/9/2021	4,312
COP	259,161,567	USD	67,157	BNP Paribas	15/9/2021	1,415
COP	184,602,216	USD	47,843	Citibank	15/9/2021	1,001
EUR	980,000	GBP	840,034	JP Morgan	15/9/2021	1,220
EUR	660,000	GBP	565,164	Deutsche Bank	15/9/2021	1,611
EUR	340,000	GBP	290,704	Standard Chartered Bank	15/9/2021	1,438
EUR	650,000	GBP	557,690	Bank of America	15/9/2021	85
EUR	97,000	USD	113,498	JP Morgan	15/9/2021	1,224
GBP	581,501	EUR	680,000	BNP Paribas	15/9/2021	(2,748)
GBP	831,621	EUR	980,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(12,815)
GBP	271,929	EUR	320,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(3,662)
GBP	553,567	EUR	650,000	JP Morgan	15/9/2021	(5,768)
MXN	4,660,000	USD	228,669	Barclays	15/9/2021	2,663
MXN	1,563,986	USD	77,000	Citibank	15/9/2021	639
USD	309,817	CAD	375,000	Bank of America	15/9/2021	12,769
USD	451,500	CNH	2,934,892	Goldman Sachs	15/9/2021	(2,552)
USD	179,395	CNH	1,168,468	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(1,377)
USD	202,899	CNH	1,318,640	Deutsche Bank	15/9/2021	(1,106)
USD	4,568,099	CNH	29,710,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(28,290)
USD	13,870,174	CNH	89,131,128	Citibank	15/9/2021	80,833

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	67,157	COP	260,703,474	UBS	15/9/2021	(1,823)
USD	47,843	COP	186,157,113	Citibank	15/9/2021	(1,413)
USD	983,899	EUR	836,000	Citibank	15/9/2021	(4,833)
USD	1,427,889	EUR	1,218,000	UBS	15/9/2021	(12,632)
USD	114,488	EUR	97,000	JP Morgan	15/9/2021	(233)
USD	3,046,032	EUR	2,587,000	BNY Mellon	15/9/2021	(13,597)
USD	876,111	EUR	739,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	2,100
USD	20,554,456	EUR	16,956,000	BNP Paribas	15/9/2021	500,700
USD	378,241	EUR	316,000	Morgan Stanley	15/9/2021	4,510
USD	394,956	EUR	335,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(1,247)
USD	1,127,999	EUR	957,000	State Street	15/9/2021	(3,839)
USD	76,140	JPY	8,330,000	Morgan Stanley	15/9/2021	197
USD	310,064	MXN	6,196,601	Morgan Stanley	15/9/2021	2,452
USD	39,000	ZAR	584,480	JP Morgan	15/9/2021	(1,082)
ZAR	577,372	USD	39,000	Citibank	15/9/2021	594
CAD	99,065	USD	77,000	JP Morgan	23/9/2021	1,471
MXN	4,704,965	USD	231,000	Morgan Stanley	23/9/2021	2,302
USD	77,000	CAD	97,091	JP Morgan	23/9/2021	93
USD	116,000	MXN	2,342,968	Citibank	23/9/2021	(179)
EUR	98,000	USD	115,099	Deutsche Bank	27/9/2021	832
USD	77,000	NOK	678,850	Deutsche Bank	27/9/2021	(1,111)
USD	77,000	NOK	680,808	Bank of America	27/9/2021	(1,336)
COP	441,670,000	USD	116,000	RBS Plc	30/9/2021	770
USD	77,000	COP	298,914,000	Citibank	30/9/2021	(2,028)
BRL	810,876	USD	154,000	Citibank	4/10/2021	2,795
USD	77,000	BRL	422,042	JP Morgan	4/10/2021	(4,608)
KZT	21,123,648	USD	48,360	Citibank	8/10/2021	766
USD	1,530,506	RUB	114,033,548	Morgan Stanley	26/10/2021	(10,401)
USD	152,232	RUB	11,381,136	JP Morgan	26/10/2021	(1,559)
USD	766,890	RUB	56,978,519	HSBC Bank Plc	26/10/2021	(3,045)
USD	105,133	RUB	7,809,708	Credit Suisse	26/10/2021	(398)
USD	367,195	IDR	5,386,390,318	Goldman Sachs	29/10/2021	(9,250)
USD	136,600	IDR	1,984,524,676	HSBC Bank Plc	29/10/2021	(2,095)
USD	136,497	IDR	1,984,524,676	Citibank	29/10/2021	(2,199)
USD	263,499	MXN	5,329,000	Citibank	29/10/2021	546
USD	196,196	MXN	4,018,006	UBS	29/10/2021	(2,068)
USD	192,935	MXN	3,878,000	Barclays	29/10/2021	1,580
USD	290,430	IDR	4,214,722,898	Citibank	17/11/2021	(3,501)
USD	3,627,776	CNH	23,740,164	Citibank	24/11/2021	(25,617)
USD	127,803	MXN	2,601,516	Toronto Dominion	24/11/2021	(138)
USD	523,131	ZAR	8,016,850	Morgan Stanley	24/11/2021	(21,706)
Net unrealised appreciation						447,354
EUR Hedged Share Class						
EUR	64,793,750	USD	76,536,881	BNY Mellon	15/9/2021	94,261
USD	450,890	EUR	384,302	BNY Mellon	15/9/2021	(3,622)
Net unrealised appreciation						90,639
GBP Hedged Share Class						
GBP	40,780	USD	56,731	BNY Mellon	15/9/2021	(524)
Net unrealised depreciation						(524)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 153,505,758)						537,469

US Dollar Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
16	EUR	Euro-BTP	September 2021	2,905,835	(14,449)
(16)	EUR	Euro Bund	September 2021	3,323,928	14,591
(52)	EUR	Euro BUXL	September 2021	13,117,028	(190,530)
(8)	GBP	Long Gilt	December 2021	1,418,716	6,740
179	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	39,440,133	27,902
151	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	30,011,250	363,986
139	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	22,752,562	180,306
133	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	16,456,672	54,294
(87)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	11,622,656	(56,055)
(151)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	22,406,984	(83,124)
(323)	USD	90 Day Euro \$	December 2023	79,966,725	6,300
Total				243,422,489	309,961

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD227,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,666)	(1,602)
CDS	USD120,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(664)	(847)
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(583)	(776)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(853)	(1,200)
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(898)	(988)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(853)	(1,200)
CDS	USD130,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(924)	(917)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(972)	(1,200)
CDS	USD160,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(914)	(1,129)
CDS	USD160,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(914)	(1,129)
CDS	USD200,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,236)	(1,411)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(853)	(1,200)
CDS	USD1,673,020	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(32,062)	56,682
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(605)	(988)
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(865)	(988)
CDS	USD130,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(864)	(917)
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(558)	(776)
CDS	USD158,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(764)	(1,115)
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(649)	(776)
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(227)	1,649
CDS	USD110,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(674)	(776)
CDS	USD50,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(123)	750

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD150,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(656)	(1,059)
CDS	USD150,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(656)	(1,059)
CDS	USD170,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(379)	2,549
CDS	USD105,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(163)	1,575
CDS	USD105,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(68)	1,575
CDS	USD160,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(886)	(1,129)
CDS	USD150,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(691)	(1,058)
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(579)	(988)
CDS	USD2,688,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.36.VI; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2026	(5,267)	(68,189)
CDS	USD209,889	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(4,336)	(2,010)
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(7,514)	(10,914)
CDS	USD159,915	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(3,331)	(1,531)
CDS	USD(160,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	7,140	(210)
CDS	USD(80,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	3,631	(105)
CDS	USD228,785	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(610)	(681)
CDS	USD98,614	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(313)	(294)
CDS	USD150,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(726)	(1,059)
CDS	USD150,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(726)	(1,058)
CDS	USD150,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(726)	(1,058)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(665)	(706)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(359)	1,500
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(314)	1,500
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(426)	1,500
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(433)	1,500
CDS	USD40,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(126)	600
CDS	USD167,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,226)	(1,178)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(665)	(706)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(642)	(706)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(426)	1,500
CDS	USD87,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(376)	1,305
CDS	USD233,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	263	(4,186)
CDS	USD389,300	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(524)	(10,169)
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(367)	(706)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(460)	(706)
CDS	USD3,282,439	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(84,679)	129,389
CDS	USD100,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(665)	(706)
CDS	USD(60,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	1,859	(4,804)
CDS	USD60,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.14.BBB-; and pays Fixed 3%	Goldman Sachs	16/12/2072	(1,086)	1,966
CDS	USD1,478,000	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(14,649)	(22,410)
CDS	USD(40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	5,858	(3,202)
CDS	USD40,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	7,260	10,914
CDS	USD1,745,683	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(22,981)	(12,319)
CDS	USD(60,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(4,857)	(4,804)
CDS	USD329,825	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(7,207)	(3,158)
CDS	USD109,942	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(2,271)	(1,053)
CDS	USD(50,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	9,259	(4,003)
CDS	USD7,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	178	560
CDS	USD(35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,021)	(2,802)
IFS	USD44,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3365%	Bank of America	2/2/2031	(2,151)	(2,151)
IFS	USD7,617,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.47375%	Bank of America	26/4/2031	(225,970)	(225,970)
IFS	USD3,380,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6425%	Bank of America	21/5/2031	(28,027)	(28,027)
IFS	USD3,380,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.639%	Bank of America	21/5/2031	(29,377)	(29,377)
IFS	USD3,365,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.533%	Bank of America	11/8/2031	(15,807)	(15,807)
IFS	GBP462,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.381%	Bank of America	15/12/2040	(79,656)	(79,656)
IFS	GBP230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.38%	Bank of America	15/12/2040	(39,760)	(39,760)
IFS	GBP104,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.2825%	Bank of America	15/1/2041	(23,563)	(23,563)
IRS	CLP818,409,000	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month; and pays Fixed 1.42%	Bank of America	1/4/2023	19,439	19,439
IRS	CLP818,409,000	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month	Bank of America	28/5/2023	(20,282)	(20,282)
IRS	PLN3,544,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.72%	Bank of America	17/6/2023	2,937	2,937
IRS	PLN3,544,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.73524%	Bank of America	17/6/2023	2,685	2,685
IRS	PLN2,454,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.755%	Bank of America	18/6/2023	1,633	1,633
IRS	PLN5,726,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.827%	Bank of America	22/6/2023	1,922	1,922
IRS	PLN4,494,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.595%	Bank of America	23/7/2023	7,409	7,409
IRS	MXN37,887,000	Fund receives Fixed 5.84%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	14/8/2023	1,802	1,802
IRS	GBP11,100,000	Fund receives Fixed 0.42%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	26/8/2023	3,678	4,457
IRS	USD2,209,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.505%	Bank of America	7/4/2024	(4,105)	(4,105)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN25,303,566	Fund receives Fixed 6.105%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	802	802
IRS	MXN1,508,434	Fund receives Fixed 6.12%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	79	79
IRS	GBP11,320,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.62%	Bank of America	27/8/2025	(6,247)	(6,071)
IRS	USD302,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5165%	Bank of America	28/5/2031	(7,173)	(7,173)
IRS	USD61,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.573%	Bank of America	1/6/2031	(1,765)	(1,765)
IRS	USD12,082,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Bank of America	17/6/2031	(234,815)	(235,103)
IRS	MXN4,101,000	Fund receives Fixed 6.91%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 Month	Bank of America	18/8/2031	(283)	(283)
TRS	USD1,732,282	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2021	28,072	27,918
Total (USD underlying exposure - USD 98,095,129)					(835,848)	(621,657)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
520,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	8/9/2021	(1,868)	608
229,000	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,880	28/9/2021	3,933	7,537
153,000	Put	OTC USD/TRY	Bank of America	USD 8.7	8/10/2021	3,487	5,760
612,000	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,830	27/10/2021	747	2,840
115,000	Call	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.4	17/9/2021	(548)	307
462,000	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 74	24/9/2021	1,822	6,022
306,000	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.15	17/9/2021	(1,697)	3,958
268,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20.3	9/9/2021	(1,945)	859
262,000	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	23/9/2021	(834)	517
307,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.15	9/9/2021	(999)	2,936
538,000	Put	OTC USD/KRW	Standard Chartered Bank	USD 1,165	25/10/2021	(733)	497
303,000	Put	OTC USD/NOK	UBS	USD 8.8	16/9/2021	2,056	5,087
526	Put	1 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.75	10/9/2021	(36,423)	39,450
2,783	Put	1 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/12/2021	(397,759)	139,150
1,609	Put	2 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/9/2021	628,027	925,175
Total (USD underlying exposure - USD 602,280,205)						197,266	1,140,703

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(153,000)	Call	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,880	22/9/2021	1,532	(822)
(344,000)	Put	OTC USD/COP	Bank of America	USD 3,770	28/9/2021	(2,574)	(4,647)
(232,000)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75.5	24/9/2021	678	(691)
(115,000)	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.4	17/9/2021	1,151	(307)
(460,000)	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 4.98	17/9/2021	2,031	(1,104)
(460,000)	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.02	9/9/2021	1,611	(725)
(526)	Put	1 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.5	10/9/2021	41,880	(3,288)
(887)	Put	2 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.125	10/9/2021	177,577	(83,156)
(1,257)	Put	2 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99	10/9/2021	269,978	(23,569)
Total (USD underlying exposure - USD 138,626,059)						493,864	(118,309)

US Dollar Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD(12,082,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2026	Barclays	15/6/2026	66,250	(137,332)
USD(7,120,500)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022	Deutsche Bank	20/10/2021	(116,010)	(268,033)
USD(7,120,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.68% Fixed semi-annually from 22/4/2022	Deutsche Bank	20/10/2021	140,805	(11,218)
USD(14,241,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022	Morgan Stanley	20/10/2021	284,078	(18,187)
USD(14,241,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2022; and pays 1.72% Fixed semi-annually from 22/4/2022	Morgan Stanley	20/10/2021	(284,114)	(586,379)
Total (USD underlying exposure - USD 23,920,066)				91,009	(1,021,149)

US Dollar High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD1,060,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 10.25% 1/2/2026	1,226,950	0.03
COMMON STOCKS (SHARES)				USD2,414,000	NCL Finance Ltd ' 144A' 6.125% 15/3/2028	2,441,314	0.07
235,689	Cayman Islands Diversey Holdings Ltd	4,079,776	0.11	USD1,800,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd ' 144A' 5.625% 15/2/2029	1,802,367	0.05
286,753	France Constellium SE ' A'	5,657,637	0.16			10,951,509	0.30
52,354	United Kingdom Sensata Technologies Holding Plc	3,135,481	0.09	USD275,000	Brazil Oi Movel SA 8.75% 30/7/2026*	284,969	0.01
315,073	United States AMP PIPE	3,390,185	0.09	USD275,000	Oi SA 10% 27/7/2025	268,902	0.01
48,224	Aramark	1,659,388	0.05			553,871	0.02
302,887	Archrock Inc	2,353,432	0.06	USD4,652,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028	4,710,150	0.13
122,945	Avantor Inc	4,903,047	0.14	USD3,777,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 4.375% 15/1/2028	3,843,097	0.11
1,815	AZEK Co Inc/The ' A'	76,557	0.00	USD1,135,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2025	1,199,621	0.03
98,222	Chesapeake Energy Corp	5,399,263	0.15	USD4,224,000	Air Canada ' 144A' 3.875% 15/8/2026	4,249,080	0.12
516,031	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	1,300,398	0.04	USD588,000	Akumin Escrow Inc ' 144A' 7.5% 1/8/2028	562,316	0.02
65,885	CommScope Holding Co Inc	1,042,301	0.03	USD1,084,000	Akumin Inc ' 144A' 7% 1/11/2025	1,025,735	0.03
114,915	Devon Energy Corp	3,402,633	0.09	USD938,000	ATS Automation Tooling Systems Inc ' 144A' 4.125% 15/12/2028	967,345	0.03
57,893	Diamondback Energy Inc	4,371,500	0.12	USD2,229,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2028	2,289,807	0.06
47,111	DT Midstream Inc	2,210,919	0.06	USD1,692,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 30/1/2028	1,613,407	0.04
214,870	Element Solutions Inc	4,952,754	0.14	USD987,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 15/2/2029	921,651	0.03
316,238	EQT Corp	5,698,609	0.16	USD2,192,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5% 15/2/2029	2,046,868	0.06
63,241	Extraction Oil & Gas Inc	2,806,636	0.08	USD2,653,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 30/1/2030	2,493,555	0.07
30,078	Extraction Oil & Gas Inc	1,334,862	0.04	USD805,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.25% 15/2/2031	750,461	0.02
687	Lear Corp	110,112	0.00	USD686,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2027	719,542	0.02
46,485	Syneos Health Inc	4,362,617	0.12	USD2,870,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 6.25% 15/2/2029	2,852,062	0.08
50,460	Uber Technologies Inc	2,002,757	0.06	USD4,405,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	4,564,681	0.13
		51,377,970	1.43				
Total Common Stocks (Shares)							
		64,250,864	1.79				
BONDS							
EUR400,000	Austria ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	410,908	0.01				
EUR200,000	ams AG 2.125% 3/11/2027	236,104	0.01				
		647,012	0.02				
EUR200,000	Belgium House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026	244,695	0.01				
USD1,574,000	Bermuda Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc ' 144A' 7.625% 15/10/2025	1,675,539	0.05				
USD3,800,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 5.875% 15/3/2026	3,805,339	0.10				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD3,416,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7.25% 30/5/2029	3,522,887	0.10	USD643,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2025	667,212	0.02
USD4,091,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 9% 15/12/2025	4,352,313	0.12	USD1,371,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2029	1,376,553	0.04
USD111,000	Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/10/2022	111,272	0.00	USD4,776,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2029	4,889,597	0.14
USD3,539,000	Bombardier Inc ' 144A' 6% 15/2/2028	3,553,121	0.10	USD7,030,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	7,426,914	0.21
USD7,945,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2026	8,373,275	0.23	USD2,709,000	Husky III Holding Ltd ' 144A' 13% 15/2/2025	2,902,721	0.08
USD490,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.45% 1/5/2034	558,046	0.01	USD1,367,000	Intertape Polymer Group Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2029	1,394,989	0.04
USD3,132,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 1/12/2024	3,262,166	0.09	USD2,201,000	Masonite International Corp ' 144A' 3.5% 15/2/2030	2,209,859	0.06
USD319,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.5% 15/3/2025	328,206	0.01	USD260,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	276,621	0.01
USD2,698,000	Bombardier Inc ' 144A' 7.875% 15/4/2027	2,827,760	0.08	USD1,520,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030	1,560,333	0.04
USD3,899,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	3,940,680	0.11	USD956,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	1,000,354	0.03
USD2,229,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 5% 15/6/2029	2,265,344	0.06	USD413,000	New Gold Inc ' 144A' 6.375% 15/5/2025*	425,758	0.01
USD9,641,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 6.25% 15/5/2026*	10,171,255	0.28	USD5,008,000	New Gold Inc ' 144A' 7.5% 15/7/2027	5,289,700	0.15
USD20,953,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co ' 144A' 8.5% 15/5/2027*	22,393,519	0.62	USD318,000	NOVA Chemicals Corp ' 144A' 4.875% 1/6/2024	335,887	0.01
EUR334,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	408,455	0.01	USD1,896,000	Open Text Corp ' 144A' 3.875% 15/2/2028	1,959,364	0.05
USD4,857,000	Clarios Global LP ' 144A' 6.75% 15/5/2025	5,148,420	0.14	USD1,407,000	Parkland Corp/Canada ' 144A' 5.875% 15/7/2027	1,501,107	0.04
USD2,185,000	Garda World Security Corp ' 144A' 4.625% 15/2/2027	2,190,867	0.06	USD950,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,008,321	0.03
USD1,394,000	Garda World Security Corp ' 144A' 9.5% 1/11/2027	1,514,232	0.04	USD1,503,000	Telesat Canada / Telesat LLC ' 144A' 4.875% 1/6/2027	1,380,460	0.04
USD1,469,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 3.5% 1/9/2028	1,466,738	0.04	USD878,000	Tervita Corp ' 144A' 11% 1/12/2025	1,002,171	0.03
USD1,726,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 3.75% 1/8/2025	1,780,248	0.05	USD6,711,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC ' 144A' 7.75% 15/4/2026	6,895,552	0.19
USD3,025,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 4% 1/8/2028	3,008,363	0.08	USD3,701,000	Videotron Ltd ' 144A' 3.625% 15/6/2029	3,817,544	0.11
						163,307,562	4.54
				USD2,206,505	Cayman Islands Global Aircraft Leasing Co Ltd ' 144A' 6.5% 15/9/2024	2,198,230	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,178,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd ' 144A' 5.75% 20/1/2026	2,281,455	0.06	EUR200,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	172,681	0.00
USD800,000	Sable International Finance Ltd ' 144A' 5.75% 7/9/2027	841,376	0.02	EUR300,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	347,178	0.01
USD355,069	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd ' 144A' 8% 20/9/2025	402,613	0.01	EUR392,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/4/2027	471,426	0.01
USD897,000	Transocean Inc ' 144A' 11.5% 30/1/2027	905,118	0.03	EUR200,000	CGG SA 7.75% 1/4/2027	232,070	0.01
EUR745,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	903,416	0.03	EUR267,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	323,533	0.01
		7,532,208	0.21	EUR128,000	Chrome Holdco SASU 5% 31/5/2029	155,937	0.00
				EUR372,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	491,288	0.01
EUR375,000	Cyprus Bank of Cyprus Plc FRN 24/6/2027	436,022	0.01	USD6,324,000	Constellium SE ' 144A' 3.75% 15/4/2029	6,261,456	0.17
				USD2,285,000	Constellium SE ' 144A' 5.625% 15/6/2028	2,413,531	0.07
EUR200,000	Finland Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	246,599	0.01	USD7,899,000	Constellium SE ' 144A' 5.875% 15/2/2026*	8,116,617	0.23
EUR375,000	Finnair Oyj 4.25% 19/5/2025	455,285	0.01	GBP500,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	773,371	0.02
USD1,286,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	1,789,867	0.05	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 15/12/2026 (Perpetual)	246,291	0.01
		2,491,751	0.07	EUR200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	247,888	0.01
EUR3,301	France Accor SA 0.7% 7/12/2027	202,657	0.01	EUR800,000	Electricite de France SA FRN 15/6/2030 (Perpetual)	1,004,320	0.03
EUR200,000	Air France-KLM 3.875% 1/7/2026	232,595	0.01	EUR182,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	227,280	0.01
EUR198,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	231,331	0.01	EUR396,000	Getlink SE 3.5% 30/10/2025	486,266	0.01
EUR245,000	Altice France SA/France 4.125% 15/1/2029	290,602	0.01	EUR272,000	Goldstory SASU 5.375% 1/3/2026	330,711	0.01
USD1,295,000	Altice France SA/France ' 144A' 5.125% 15/1/2029	1,306,402	0.04	GBP300,000	Korian SA FRN 15/3/2024 (Perpetual)	422,778	0.01
USD11,924,000	Altice France SA/France ' 144A' 5.125% 15/7/2029*	12,024,609	0.33	EUR200,000	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/5/2025	237,847	0.01
USD2,786,000	Altice France SA/France ' 144A' 5.5% 15/1/2028*	2,872,659	0.08	EUR100,000	Laboratoire Eimer Selas 5% 1/2/2029	122,376	0.00
EUR500,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	625,116	0.02	EUR252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	303,513	0.01
USD901,000	Altice France SA/France ' 144A' 7.375% 1/5/2026	937,995	0.03	EUR300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,168	0.01
USD10,221,000	Altice France SA/France ' 144A' 8.125% 1/2/2027	11,115,337	0.31	EUR115,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	140,470	0.00
EUR300,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	364,691	0.01	EUR100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	120,605	0.00
EUR256,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	305,421	0.01	EUR100,000	Loxam SAS 5.75% 15/7/2027	124,190	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	3,195,116	0.09	EUR300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	369,511	0.01
EUR100,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC FRN 22/6/2034	116,593	0.00	EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	124,016	0.00
USD2,967,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027*	2,922,999	0.08	EUR487,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 4/12/2028	609,670	0.02
EUR100,000	Invesco Euro CLO FRN 15/7/2034	117,083	0.00	EUR458,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15/1/2030	572,858	0.02
USD646,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028*	684,602	0.02	EUR200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.875% 9/1/2026	242,337	0.01
USD4,212,000	Jazz Securities DAC '144A' 4.375% 15/1/2029	4,370,140	0.12	EUR200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	247,035	0.01
USD6,057,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 5.125% 15/7/2029	6,308,154	0.17	EUR100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	125,822	0.00
USD3,789,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	4,031,496	0.11	EUR100,000	Banco BPM SpA FRN 14/9/2030	129,176	0.00
EUR6,000,000	Madison Park Euro Funding XI Designated Activity Co FRN 15/2/2031	7,086,780	0.20	EUR650,000	Banco BPM SpA FRN 29/6/2031	769,993	0.02
EUR2,810,000	Madison Park Euro Funding XI Designated Activity Co FRN 15/2/2031	3,320,150	0.09	EUR157,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028	186,023	0.00
EUR100,000	North Westerly VII ESG CLO DAC FRN 15/5/2034	116,409	0.00	EUR325,000	Cedacri Mergeco SPA FRN 15/5/2028	388,349	0.01
EUR200,000	Northwoods Capital 21 Euro DAC FRN 22/7/2034	231,755	0.01	EUR350,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	431,670	0.01
EUR200,000	Northwoods Capital 23 Euro DAC FRN 15/3/2034	232,257	0.01	EUR256,000	doValue SpA 3.375% 31/7/2026	306,646	0.01
EUR298,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	341,899	0.01	USD2,616,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	2,701,504	0.07
EUR200,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	229,254	0.01	EUR200,000	Gamma Bidco SpA 5.125% 15/7/2025	242,757	0.01
EUR100,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2033	115,574	0.00	EUR271,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	336,645	0.01
EUR400,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	449,980	0.01	EUR195,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15/1/2028	232,665	0.01
EUR200,000	Providus Clo III DAC FRN 18/7/2034	236,016	0.01	EUR216,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/1/2028	257,492	0.01
GBP175,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	245,758	0.01	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	262,047	0.01
USD8,157,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	8,462,888	0.23	EUR200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 4/3/2029	265,446	0.01
		65,885,990	1.83	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	346,772	0.01
				USD1,585,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.198% 1/6/2032	1,629,231	0.05
EUR277,000	Italy Atlantia SpA 1.875% 12/2/2028	342,512	0.01	USD1,160,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.95% 1/6/2042	1,205,252	0.03
EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	123,247	0.00	GBP150,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	238,431	0.01
				EUR200,000	Nexi SpA 24/2/2028 (Zero Coupon)	238,868	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR450,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170	530,372	0.01	EUR300,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	382,884	0.01
EUR454,000	Rekeep SpA 7.25% 1/2/2026	579,563	0.02			4,051,440	0.11
EUR68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	82,065	0.00	GBP181,000	Jersey CPUK Finance Ltd 4.5% 28/8/2027	254,455	0.01
EUR300,000	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA FRN 14/12/2047	404,820	0.01	GBP200,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	280,829	0.01
EUR467,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18/1/2029	543,448	0.01	GBP305,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	442,436	0.01
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	126,209	0.00			977,720	0.03
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 25/5/2026	131,453	0.00	USD789,000	Liberia Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 31/8/2026	798,697	0.02
EUR358,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	454,978	0.01	USD4,196,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 1/4/2028*	4,231,666	0.12
USD1,385,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	1,505,426	0.04	USD913,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	994,184	0.03
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	282,413	0.01	USD880,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	991,544	0.03
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2027 (Perpetual)	230,684	0.01	USD1,044,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	1,199,295	0.03
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	239,553	0.01			8,215,386	0.23
EUR200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	244,163	0.01	EUR100,000	Luxembourg ADLER Group SA 2.25% 14/1/2029	112,922	0.00
EUR325,000	Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/9/2030	432,591	0.01	EUR400,000	ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	472,002	0.01
		18,713,713	0.52	EUR300,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	362,351	0.01
USD2,078,000	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	2,162,871	0.06	USD5,289,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	5,304,655	0.15
EUR525,000	Japan Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	624,323	0.02	USD8,868,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	8,901,255	0.25
USD802,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	805,910	0.02	EUR291,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% 1/6/2028	343,017	0.01
EUR224,000	SoftBank Group Corp 2.125% 6/7/2024	262,849	0.01	GBP104,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% 1/6/2028	142,780	0.00
EUR236,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027	272,427	0.01	EUR200,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	230,175	0.01
EUR500,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	598,199	0.02	EUR195,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	219,614	0.01
EUR160,000	SoftBank Group Corp 3.375% 6/7/2029	183,896	0.00				
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	120,462	0.00				
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	125,448	0.00				
EUR535,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	675,042	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR354,000	Altice Financing SA 4.25% 15/8/2029	421,773	0.01	EUR712,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	882,829	0.03
USD5,344,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	5,331,442	0.15	GBP256,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	370,362	0.01
USD7,947,000	Altice Financing SA '144A' 5.75% 15/8/2029	8,155,609	0.23	USD2,626,000	Herens Holdco Sarl '144A' 4.75% 15/5/2028	2,619,619	0.07
USD5,793,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028*	5,736,055	0.16	EUR558,000	Herens Midco Sarl 5.25% 15/5/2029	638,270	0.02
EUR200,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	254,322	0.01	EUR155,000	HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	191,137	0.01
EUR100,000	Altice France Holding SA '144A' 8% 15/5/2027	127,104	0.00	USD4,122,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	4,285,417	0.12
USD20,253,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	22,271,971	0.62	USD1,855,000	ION Trading Technologies Sarl '144A' 5.75% 15/5/2028	1,916,846	0.05
EUR2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025	2,611,217	0.07	EUR166,000	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 1/3/2026	195,706	0.01
USD13,767,015	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	14,491,022	0.40	EUR500,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	612,979	0.02
EUR100,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	125,607	0.00	EUR100,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	129,058	0.00
EUR132,000	BK LC Lux Fincol Sarl 5.25% 30/4/2029	162,485	0.00	EUR296,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	362,016	0.01
USD3,041,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026*	3,174,044	0.09	EUR502,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	619,527	0.02
EUR262,000	Cidron Aida Finco Sarl 5% 1/4/2028	313,943	0.01	EUR180,211	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	234,257	0.01
GBP266,000	Cidron Aida Finco Sarl 6.25% 1/4/2028	374,775	0.01	EUR700,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	874,509	0.02
EUR329,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	392,919	0.01	USD2,413,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,745,741	0.08
EUR100,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	120,056	0.00	USD1,137,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,336,464	0.04
EUR259,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA (Step-up coupon) 10.75% 30/9/2023	324,175	0.01	USD1,146,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	1,444,814	0.04
EUR41,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 30/9/2023	51,740	0.00	USD2,203,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	2,867,557	0.08
EUR309,375	Codere Finance 2 Luxembourg SA 10.75% 1/11/2023	259,357	0.01	EUR283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	498,229	0.01
EUR300,000	Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/7/2029	368,889	0.01	USD5,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	5,499,000	0.15
USD7,022,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc '144A' 6.125% 1/4/2029	6,984,081	0.19			116,768,485	3.25
EUR300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	302,791	0.01	USD483,000	Marshall Islands Danaos Corp '144A' 8.5% 1/3/2028	524,557	0.02
				USD3,555,000	Seaspan Corp '144A' 5.5% 1/8/2029	3,617,213	0.10
						4,141,770	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR200,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	244,470	0.01	EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	123,073	0.00
USD4,169,000	Clear Channel International BV ' 144A' 6.625% 1/8/2025	4,340,971	0.12	EUR600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	770,861	0.02
EUR143,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	161,851	0.00	USD232,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/1/2025	253,833	0.01
EUR100,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	117,949	0.00	EUR129,000	Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	155,804	0.00
USD3,887,000	Elastic NV ' 144A' 4.125% 15/7/2029	3,940,446	0.11	EUR261,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	316,800	0.01
EUR235,000	Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 30/6/2029	277,637	0.01	USD8,195,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 5.5% 15/8/2026	8,616,551	0.24
EUR194,000	Nobel Bidco BV 3.125% 15/6/2028	229,615	0.01	USD16,553,000	Trivium Packaging Finance BV ' 144A' 8.5% 15/8/2027	17,753,093	0.49
EUR195,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	232,930	0.01	EUR552,000	United Group BV 4% 15/11/2027	644,591	0.02
USD890,000	OCI NV ' 144A' 5.25% 1/11/2024	917,959	0.03	EUR248,000	United Group BV 4.625% 15/8/2028	294,332	0.01
EUR100,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	123,827	0.00	EUR235,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	282,154	0.01
EUR175,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	222,261	0.01	USD3,880,000	UPC Broadband Finco BV ' 144A' 4.875% 15/7/2031	3,954,399	0.11
EUR342,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	450,192	0.01	EUR200,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	244,872	0.01
USD2,635,000	Sensata Technologies BV ' 144A' 4% 15/4/2029	2,704,169	0.08	EUR100,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	121,216	0.00
USD3,380,000	Sensata Technologies BV ' 144A' 5% 1/10/2025	3,773,483	0.11	EUR100,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	123,095	0.00
USD973,000	Sensata Technologies BV ' 144A' 5.625% 1/11/2024	1,083,854	0.03	USD3,465,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 5.125% 28/2/2030*	3,556,407	0.10
EUR150,941	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	183,088	0.01	USD680,000	Ziggo Bond Co BV ' 144A' 6% 15/1/2027	713,884	0.02
EUR400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	527,936	0.01	EUR141,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	168,455	0.00
EUR300,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	395,952	0.01	USD1,474,000	Ziggo BV ' 144A' 4.875% 15/1/2030	1,514,535	0.04
EUR600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	775,055	0.02	USD3,328,000	Ziggo BV ' 144A' 5.5% 15/1/2027	3,449,855	0.10
EUR200,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	257,169	0.01			64,236,457	1.79
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	107,119	0.00	USD10,170,000	Panama Carnival Corp ' 144A' 4% 1/8/2028	10,220,850	0.29
EUR100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	110,714	0.00	USD7,286,000	Carnival Corp ' 144A' 5.75% 1/3/2027	7,475,655	0.21
				EUR229,000	Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	291,686	0.01
				USD1,921,000	Carnival Corp ' 144A' 9.875% 1/8/2027	2,216,354	0.06
				EUR302,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	410,090	0.01
				USD5,996,000	Carnival Corp ' 144A' 10.5% 1/2/2026*	6,932,875	0.19
				USD429,000	Carnival Corp ' 144A' 11.5% 1/4/2023	484,096	0.01
						28,031,606	0.78

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD983,000	Poland CANPACK SA / Eastern PA Land Investment Holding LLC '144A' 3.125% 1/11/2025	1,003,889	0.03	EUR150,000	Heimstaden Bostad AB FRN 15/1/2026 (Perpetual)	184,985	0.00
EUR3,100,000	Portugal Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	586,464	0.02	EUR500,000	Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	588,888	0.02
EUR4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	832,401	0.02	EUR300,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024	361,605	0.01
		1,418,865	0.04	EUR251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	306,006	0.01
EUR177,000	Spain Aedas Homes Opco SLU 4% 15/8/2026	217,492	0.01	EUR200,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	248,960	0.01
EUR400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/1/2026 (Perpetual)	545,998	0.02	EUR100,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	120,743	0.00
EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	235,768	0.01	EUR542,000	Verisure Holding AB 3.25% 15/2/2027	647,714	0.02
EUR500,000	Banco de Sabadell SA FRN 15/4/2031	597,005	0.02	EUR180,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	220,104	0.01
EUR200,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	249,584	0.01	EUR325,000	Verisure Midholding AB 5.25% 15/2/2029	397,314	0.01
EUR400,000	CaixaBank SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	515,762	0.01	EUR156,000	Volvo Car AB 2.5% 7/10/2027	202,811	0.01
EUR1,900,000	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	2,257,612	0.06			3,807,187	0.11
EUR292,000	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30/4/2028	342,642	0.01	USD400,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	435,511	0.01
EUR400,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/5/2028	441,031	0.01	USD200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	224,530	0.01
EUR100,000	International Consolidated Airlines Group SA 1.5% 4/7/2027	106,611	0.00	USD1,774,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)	1,864,438	0.05
EUR300,000	International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/3/2025	354,076	0.01	USD1,820,000	UBS Group AG '144A' FRN 10/2/2031 (Perpetual)	1,867,775	0.05
EUR300,000	International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/3/2029	355,241	0.01			4,392,254	0.12
EUR374,000	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/9/2027	452,795	0.01	USD905,552	United Kingdom Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027*	972,825	0.03
EUR100,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	118,340	0.00	GBP225,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	311,768	0.01
EUR100,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	118,890	0.00	USD4,605,000	Barclays Plc FRN 15/3/2028 (Perpetual)	4,651,971	0.13
		6,908,847	0.19	USD1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	1,611,659	0.05
EUR450,000	Sweden Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081	528,057	0.01	GBP175,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	259,098	0.01
				GBP212,000	Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	293,558	0.01
				EUR350,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	416,095	0.01
				EUR144,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	170,439	0.01
				EUR747,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	909,592	0.03
				USD3,918,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	4,030,643	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,768,000	eG Global Finance Plc ' 144A' 8.5% 30/10/2025	1,858,610	0.05	GBP354,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025*	505,570	0.01
GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,724	0.00	GBP200,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	290,141	0.01
GBP100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	117,543	0.00	GBP292,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	424,310	0.01
GBP100,000	Heathrow Finance Plc FRN 1/3/2024	143,992	0.00	USD3,989,000	TechnipFMC Plc ' 144A' 6.5% 1/2/2026	4,238,641	0.12
GBP286,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.625% 1/9/2029	399,966	0.01	GBP549,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	783,577	0.02
USD380,000	HSBC Bank Plc FRN 31/12/2021 (Perpetual)	364,021	0.01	GBP300,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	502,372	0.01
USD965,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/12/2030 (Perpetual)	990,331	0.03	USD1,760,000	Vedanta Resources Finance II Plc ' 144A' 8.95% 11/3/2025	1,793,000	0.05
GBP184,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	273,919	0.01	GBP373,000	Very Group Funding Plc/The 6.5% 1/8/2026	519,200	0.01
GBP100,000	Iceland Bondco Plc 4.375% 15/5/2028	127,758	0.00	EUR236,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	281,178	0.01
GBP200,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	270,862	0.01	USD1,518,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 4.5% 15/8/2030	1,542,038	0.04
EUR300,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	368,806	0.01	GBP100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	146,374	0.00
GBP320,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	450,950	0.01	USD200,000	Virgin Media Secured Finance Plc ' 144A' 5.5% 15/5/2029	214,500	0.01
EUR500,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026*	618,696	0.02	GBP333,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4% 31/1/2029	459,373	0.01
EUR317,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/7/2028	379,600	0.01	USD441,000	Vmed 02 UK Financing I Plc ' 144A' 4.25% 31/1/2031	442,868	0.01
EUR100,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	135,802	0.00	GBP469,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	656,428	0.02
GBP334,000	Jerrold Finco Plc 5.25% 15/1/2027	480,827	0.01	USD7,159,000	Vmed 02 UK Financing I Plc ' 144A' 4.75% 15/7/2031	7,347,890	0.20
GBP300,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	448,002	0.01	USD200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	220,587	0.01
GBP100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	131,635	0.00	EUR200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	269,584	0.01
USD200,000	McLaren Finance Plc ' 144A' 7.5% 1/8/2026	199,955	0.01	EUR400,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	488,279	0.01
USD1,409,000	Merlin Entertainments Ltd ' 144A' 5.75% 15/6/2026	1,456,561	0.04			56,094,719	1.56
GBP150,000	National Express Group Plc FRN 26/11/2025 (Perpetual)	215,152	0.01	USD724,000	United States Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5% 15/4/2029	758,419	0.02
USD600,000	Neptune Energy Bondco Plc ' 144A' 6.625% 15/5/2025	611,736	0.02	USD1,558,000	Acadia Healthcare Co Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2028	1,649,532	0.05
GBP190,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	264,916	0.01	USD3,503,000	ACI Worldwide Inc ' 144A' 5.75% 15/8/2026	3,676,013	0.10
EUR2,395,000	Rolls-Royce Plc 4.625% 16/2/2026	3,122,816	0.09				
USD7,089,000	Rolls-Royce Plc ' 144A' 5.75% 15/10/2027*	7,791,981	0.22				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,325,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc ' 144A' 6% 1/8/2029	2,275,873	0.06	USD719,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	775,621	0.02
USD4,038,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance SARL ' 144A' 5% 1/5/2028	4,035,719	0.11	USD10,472,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 4.25% 15/10/2027	10,511,270	0.29
USD974,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 4.625% 1/8/2029	977,701	0.03	USD19,619,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ' 144A' 6.75% 15/10/2027	20,381,198	0.57
USD1,011,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 5.125% 1/3/2030	1,027,651	0.03	USD5,489,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6% 1/6/2029	5,489,878	0.15
USD1,093,000	AdaptHealth LLC ' 144A' 6.125% 1/8/2028	1,162,679	0.03	USD16,087,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 6.625% 15/7/2026	17,183,329	0.48
USD1,360,000	Adient US LLC ' 144A' 9% 15/4/2025	1,484,605	0.04	USD7,689,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp ' 144A' 9.75% 15/7/2027	8,409,844	0.23
USD66,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	69,463	0.00	USD1,643,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 3.75% 30/1/2031	1,648,143	0.05
USD2,858,000	ADT Security Corp/The ' 144A' 4.875% 15/7/2032	2,898,126	0.08	USD4,879,000	Allison Transmission Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	5,373,560	0.15
USD2,425,000	Advanced Drainage Systems Inc ' 144A' 5% 30/9/2027	2,525,383	0.07	USD292,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	334,149	0.01
USD1,018,000	Advantage Sales & Marketing Inc ' 144A' 6.5% 15/11/2028	1,067,358	0.03	USD789,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	782,191	0.02
USD6,528,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp ' 144A' 8.25% 15/2/2026	7,048,282	0.20	USD1,453,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	1,491,381	0.04
USD2,399,000	Affinity Gaming ' 144A' 6.875% 15/12/2027	2,533,944	0.07	USD629,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	637,753	0.02
USD1,166,000	Ahead DB Holdings LLC ' 144A' 6.625% 1/5/2028	1,190,315	0.03	USD9,206,000	American Airlines Inc ' 144A' 11.75% 15/7/2025	11,449,962	0.32
USD2,793,000	AHP Health Partners Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2029	2,829,365	0.08	USD5,298,960	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd ' 144A' 5.5% 20/4/2026	5,583,779	0.16
USD1,355,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 3.25% 15/3/2026	1,392,452	0.04	USD9,621,654	American Airlines Inc/ AAdvantage Loyalty IP Ltd ' 144A' 5.75% 20/4/2029	10,342,941	0.29
USD5,531,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.625% 15/1/2027	5,871,544	0.16	USD489,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 3.875% 15/11/2029	487,778	0.01
USD1,361,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 4.875% 15/2/2030	1,475,549	0.04	USD935,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ' 144A' 4% 15/1/2028	964,354	0.03
USD2,876,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC ' 144A' 5.875% 15/2/2028	3,088,464	0.09	USD829,000	AMN Healthcare Inc ' 144A' 4% 15/4/2029	855,076	0.02
				USD973,000	Amsted Industries Inc ' 144A' 5.625% 1/7/2027	1,021,718	0.03

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,750,000	AmWINS Group Inc ' 144A' 4.875% 30/6/2029	2,801,563	0.08	USD3,775,000	Arcosa Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2029	3,882,493	0.11
USD2,081,000	ANGI Group LLC ' 144A' 3.875% 15/8/2028	2,047,673	0.06	USD10,574,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc ' 144A' 4% 1/9/2029	10,774,219	0.30
USD2,089,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/6/2029	2,117,870	0.06	EUR196,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 2% 1/9/2028	235,169	0.01
USD441,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/3/2027	454,783	0.01	EUR285,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 1/9/2029	339,678	0.01
USD3,912,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp ' 144A' 7.875% 15/5/2026	4,298,310	0.12	USD2,812,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2026	2,929,457	0.08
USD800,000	Antero Resources Corp ' 144A' 5.375% 1/3/2030	815,092	0.02	USD896,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2026	933,426	0.03
USD2,128,000	Antero Resources Corp ' 144A' 7.625% 1/2/2029	2,332,916	0.06	GBP825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 4.75% 15/7/2027	1,166,654	0.03
USD1,223,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	1,315,092	0.04	USD4,438,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	4,576,244	0.13
USD4,778,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	5,311,511	0.15	USD2,568,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	2,647,993	0.07
USD547,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	603,915	0.02	USD1,190,000	Aretec Escrow Issuer Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2029	1,252,094	0.03
USD643,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	717,270	0.02	USD915,000	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 1/3/2028	950,324	0.03
USD1,348,000	APi Group DE Inc ' 144A' 4.125% 15/7/2029	1,322,894	0.04	USD754,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	796,567	0.02
USD2,764,000	APX Group Inc ' 144A' 5.75% 15/7/2029	2,774,365	0.08	USD2,588,000	Ascend Learning LLC ' 144A' 6.875% 1/8/2025	2,643,849	0.07
USD1,573,000	APX Group Inc ' 144A' 6.75% 15/2/2027	1,685,611	0.05	USD2,972,000	Ascend Learning LLC ' 144A' 6.875% 1/8/2025	3,024,708	0.08
USD3,482,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/4/2025	3,576,243	0.10	USD3,857,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 5.875% 30/6/2029	3,708,004	0.10
USD761,000	Aramark Services Inc ' 144A' 5% 1/2/2028	793,411	0.02				
USD3,365,000	Aramark Services Inc ' 144A' 6.375% 1/5/2025	3,554,281	0.10				
USD945,000	Arches Buyer Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	959,756	0.03				
USD7,939,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp ' 144A' 6.25% 1/4/2028	8,068,009	0.22				
USD2,783,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp ' 144A' 6.875% 1/4/2027	2,894,320	0.08				
USD2,059,000	Arconic Corp ' 144A' 6% 15/5/2025	2,183,091	0.06				
USD2,292,000	Arconic Corp ' 144A' 6.125% 15/2/2028	2,458,456	0.07				

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,009,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 8.25% 31/12/2028	1,068,233	0.03	USD1,141,000	BCPE Empire Holdings Inc ' 144A' 7.625% 1/5/2027	1,142,506	0.03
USD4,942,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp ' 144A' 9% 1/11/2027	6,579,038	0.18	USD1,031,000	BCPE Ulysses Intermediate Inc ' 144A' 7.75% 1/4/2027	1,021,979	0.03
USD453,000	ASGN Inc ' 144A' 4.625% 15/5/2028	470,626	0.01	USD1,060,000	Beacon Roofing Supply Inc ' 144A' 4.125% 15/5/2029	1,061,500	0.03
USD3,543,000	Ashland LLC ' 144A' 3.375% 1/9/2031	3,591,716	0.10	EUR112,000	Belden Inc 3.375% 15/7/2031	134,369	0.00
USD1,018,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 4.625% 1/8/2029	1,019,451	0.03	EUR100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	123,643	0.00
USD433,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co ' 144A' 6.625% 15/1/2028	461,556	0.01	EUR340,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	413,172	0.01
USD2,317,000	AssuredPartners Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2029	2,335,038	0.07	USD12,832,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp ' 144A' 6.625% 31/1/2029	14,051,040	0.39
USD1,675,000	Atkore Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2031	1,731,992	0.05	USD2,831,000	Black Knight InfoServ LLC ' 144A' 3.625% 1/9/2028	2,876,749	0.08
USD635,000	Austin BidCo Inc ' 144A' 7.125% 15/12/2028	643,760	0.02	USD852,000	Block Communications Inc ' 144A' 4.875% 1/3/2028	870,105	0.02
USD6,471,000	Avantor Funding Inc ' 144A' 4.625% 15/7/2028	6,832,972	0.19	USD7,830,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	10,909,586	0.30
USD10,902,000	Avaya Inc ' 144A' 6.125% 15/9/2028	11,510,495	0.32	USD2,908,000	Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	3,001,652	0.08
USD1,131,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc ' 144A' 5.375% 1/3/2029*	1,189,020	0.03	USD4,163,000	Booz Allen Hamilton Inc ' 144A' 4% 1/7/2029	4,325,482	0.12
USD2,248,000	Axalta Coating Systems LLC ' 144A' 3.375% 15/2/2029	2,208,896	0.06	EUR3,243,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,045,839	0.11
USD1,078,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ' 144A' 4.75% 15/6/2027	1,130,876	0.03	USD4,029,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 7.125% 2/10/2025	4,314,035	0.12
EUR100,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	124,285	0.00	USD7,667,000	Boxer Parent Co Inc ' 144A' 9.125% 1/3/2026	8,031,183	0.22
USD12,019,000	Banff Merger Sub Inc ' 144A' 9.75% 1/9/2026	12,619,950	0.35	USD2,069,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	2,133,656	0.06
USD1,201,000	Bath & Body Works Inc ' 144A' 6.625% 1/10/2030	1,396,565	0.04	USD3,805,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 4.75% 15/6/2031	3,923,316	0.11
USD269,000	Bath & Body Works Inc 6.75% 1/7/2036	343,239	0.01	USD2,297,000	Boyd Gaming Corp ' 144A' 8.625% 1/6/2025	2,495,116	0.07
USD2,439,000	Bath & Body Works Inc 6.875% 1/11/2035	3,137,225	0.09	USD2,528,000	Boyne USA Inc ' 144A' 4.75% 15/5/2029	2,613,560	0.07
USD2,433,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 8.5% 31/1/2027	2,625,171	0.07	USD3,358,000	Brand Industrial Services Inc ' 144A' 8.5% 15/7/2025	3,386,862	0.09
USD635,000	Bausch Health Americas Inc ' 144A' 9.25% 1/4/2026	685,800	0.02	USD604,000	Brink's Co/The ' 144A' 5.5% 15/7/2025	635,088	0.02
				USD2,066,000	BroadStreet Partners Inc ' 144A' 5.875% 15/4/2029	2,073,851	0.06
				USD1,677,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellico LL ' 144A' 5.75% 15/5/2026	1,729,893	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD77,000	Buckeye Partners LP ' 144A' 4.125% 1/3/2025	79,707	0.00	USD2,235,000	Carvana Co ' 144A' 4.875% 1/9/2029	2,209,856	0.06
USD1,288,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	1,270,303	0.04	USD2,920,000	Carvana Co ' 144A' 5.5% 15/4/2027	3,026,814	0.08
USD867,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	868,331	0.02	USD1,717,000	Castle US Holding Corp ' 144A' 9.5% 15/2/2028	1,798,163	0.05
USD784,000	Builders FirstSource Inc ' 144A' 6.75% 1/6/2027	839,029	0.02	EUR917,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	1,105,783	0.03
USD1,923,000	BWX Technologies Inc ' 144A' 4.125% 30/6/2028	1,976,171	0.06	USD1,562,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 3.125% 15/2/2029	1,540,687	0.04
USD1,544,000	BWX Technologies Inc ' 144A' 4.125% 15/4/2029	1,588,707	0.04	USD702,000	Catalent Pharma Solutions Inc ' 144A' 5% 15/7/2027	736,222	0.02
USD4,234,000	BY Crown Parent LLC ' 144A' 7.375% 15/10/2024	4,312,075	0.12	USD1,567,000	CCM Merger Inc ' 144A' 6.375% 1/5/2026	1,657,494	0.05
USD5,901,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc ' 144A' 4.25% 31/1/2026	6,233,669	0.17	USD6,768,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2031	6,946,404	0.19
USD2,259,000	Cable One Inc ' 144A' 1.125% 15/3/2028	2,421,689	0.07	USD8,555,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.25% 15/1/2034	8,627,183	0.24
USD425,000	Cable One Inc ' 144A' 4% 15/11/2030	429,301	0.01	USD4,652,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 15/8/2030	4,867,318	0.14
USD1,800,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 3.875% 15/9/2027	1,779,858	0.05	USD8,407,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 1/5/2032	8,785,315	0.24
USD1,785,000	Cablevision Lightpath LLC ' 144A' 5.625% 15/9/2028	1,801,163	0.05	USD250,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.5% 1/6/2033	259,409	0.01
USD15,265,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 6.25% 1/7/2025	16,167,619	0.45	USD1,857,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 4.75% 1/3/2030	1,963,870	0.05
USD14,591,000	Caesars Entertainment Inc ' 144A' 8.125% 1/7/2027	16,068,339	0.45	USD2,244,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5% 1/2/2028	2,355,617	0.07
USD6,120,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ' 144A' 5.75% 1/7/2025	6,434,537	0.18	USD2,669,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/5/2027	2,792,441	0.08
USD1,105,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	1,062,181	0.03	USD2,354,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ' 144A' 5.375% 1/6/2029	2,573,275	0.07
USD5,876,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 8% 1/8/2028	5,590,485	0.16	USD2,081,000	CD&R Smokey Buyer Inc ' 144A' 6.75% 15/7/2025	2,203,259	0.06
USD7,546,000	Callon Petroleum Co ' 144A' 9% 1/4/2025	8,124,175	0.23	USD1,780,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	1,879,067	0.05
USD682,000	Calpine Corp ' 144A' 3.75% 1/3/2031	665,615	0.02	USD2,174,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	2,237,231	0.06
USD1,102,000	Calpine Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2028	1,136,093	0.03	USD966,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	1,006,050	0.03
USD1,282,000	Calpine Corp ' 144A' 4.625% 1/2/2029	1,278,782	0.04				
USD1,029,000	Calpine Corp ' 144A' 5% 1/2/2031	1,053,218	0.03				
USD12,079,000	Calpine Corp ' 144A' 5.125% 15/3/2028*	12,247,502	0.34				
USD203,000	Calpine Corp ' 144A' 5.25% 1/6/2026	209,510	0.01				
USD619,000	Carrolls Restaurant Group Inc ' 144A' 5.875% 1/7/2029	590,446	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,348,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op ' 144A' 5.5% 1/5/2025	7,671,679	0.21	USD4,225,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	4,548,551	0.13
USD476,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.5% 1/10/2028	516,460	0.01	USD154,000	Chesapeake Energy Corp ' 144A' 5.875% 1/2/2029	164,591	0.00
USD6,307,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	6,401,605	0.18	USD2,116,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 4.625% 15/11/2028*	2,192,779	0.06
USD10,163,000	Centene Corp 2.5% 1/3/2031	10,162,644	0.28	USD5,842,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc ' 144A' 7.5% 15/4/2025	6,090,636	0.17
USD4,246,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	4,304,574	0.12	USD3,332,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 5.625% 15/3/2027	3,522,549	0.10
USD11,470,000	Centene Corp 3% 15/10/2030	11,885,386	0.33	USD6,277,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6% 15/1/2029	6,700,698	0.19
USD699,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	739,472	0.02	USD3,131,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.125% 1/4/2030	3,149,833	0.09
USD8,269,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	9,075,228	0.25	USD16,849,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.625% 15/2/2025	17,731,466	0.49
USD1,128,000	Centennial Resource Production LLC ' 144A' 6.875% 1/4/2027	1,084,363	0.03	USD1,106,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 6.875% 15/4/2029	1,146,269	0.03
USD3,199,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	3,283,853	0.09	USD6,220,000	CHS/Community Health Systems Inc ' 144A' 8% 15/3/2026	6,647,625	0.19
USD1,769,000	Central Garden & Pet Co ' 144A' 4.125% 30/4/2031	1,800,444	0.05	USD2,009,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	2,096,944	0.06
USD1,236,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	1,293,344	0.04	USD5,803,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	6,042,519	0.17
USD12,860,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2025	12,973,940	0.36	USD5,916,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 7% 15/7/2024	6,034,320	0.17
USD366,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 3.75% 15/3/2029	377,970	0.01	USD743,000	Cincinnati Bell Inc ' 144A' 8% 15/10/2025	778,062	0.02
USD740,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4% 15/3/2031	789,177	0.02	USD6,125,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	7,202,173	0.20
USD2,645,000	Charles River Laboratories International Inc ' 144A' 4.25% 1/5/2028	2,771,219	0.08	USD2,471,000	CITGO Petroleum Corp ' 144A' 6.375% 15/6/2026	2,511,561	0.07
EUR200,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	244,232	0.01	USD2,022,000	CITGO Petroleum Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	2,075,745	0.06
USD1,006,000	Chemours Co/The ' 144A' 5.75% 15/11/2028	1,065,138	0.03	USD3,985,000	Clarivate Science Holdings Corp ' 144A' 3.875% 1/7/2028	4,051,988	0.11
USD14,892,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	15,729,675	0.44	USD6,297,000	Clarivate Science Holdings Corp ' 144A' 4.875% 1/7/2029	6,478,039	0.18
USD7,309,000	Cheniere Energy Partners LP ' 144A' 4% 1/3/2031	7,702,151	0.21	USD616,000	Clark Equipment Co ' 144A' 5.875% 1/6/2025	649,572	0.02
				USD4,513,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 4.875% 15/7/2027	4,731,598	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,263,000	Clean Harbors Inc ' 144A' 5.125% 15/7/2029	2,494,075	0.07	USD681,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	765,764	0.02
USD8,820,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' 144A' 7.5% 1/6/2029*	9,083,189	0.25	USD3,585,000	CoreLogic Inc ' 144A' 4.5% 1/5/2028	3,547,142	0.10
USD5,006,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' 144A' 7.75% 15/4/2028	5,200,508	0.14	USD5,327,000	Cornerstone Building Brands Inc ' 144A' 6.125% 15/1/2029	5,680,074	0.16
USD16,437,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/8/2027	16,849,569	0.47	EUR479,000	Coty Inc 3.875% 15/4/2026	574,389	0.02
USD1,344,000	Clearway Energy Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/3/2028	1,423,141	0.04	EUR750,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	891,925	0.02
USD388,000	CNX Resources Corp ' 144A' 6% 15/1/2029	403,054	0.01	EUR100,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	116,229	0.00
USD2,581,000	Colfax Corp ' 144A' 6.375% 15/2/2026	2,716,851	0.08	USD1,281,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	1,326,155	0.04
USD3,035,000	Colgate Energy Partners III LLC ' 144A' 5.875% 1/7/2029	3,061,708	0.09	USD3,173,000	CP Atlas Buyer Inc ' 144A' 7% 1/12/2028	3,247,375	0.09
USD1,276,000	Colgate Energy Partners III LLC ' 144A' 7.75% 15/2/2026	1,351,335	0.04	USD3,711,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ' 144A' 5.5% 15/6/2031	3,832,498	0.11
USD5,070,000	CommScope Inc ' 144A' 4.75% 1/9/2029	5,135,530	0.14	USD1,992,000	Crocs Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2031	1,999,799	0.06
USD833,000	CommScope Inc ' 144A' 6% 1/3/2026	874,650	0.02	USD1,669,000	Crocs Inc ' 144A' 4.25% 15/3/2029	1,714,964	0.05
USD2,295,000	CommScope Inc ' 144A' 7.125% 1/7/2028	2,395,406	0.07	USD2,789,000	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	2,809,290	0.08
USD364,000	CommScope Inc ' 144A' 8.25% 1/3/2027	384,075	0.01	USD610,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	658,132	0.02
USD4,314,000	CommScope Technologies LLC ' 144A' 6% 15/6/2025*	4,394,887	0.12	USD1,052,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,092,627	0.03
USD2,137,000	Compass Group Diversified Holdings LLC ' 144A' 5.25% 15/4/2029	2,240,110	0.06	USD236,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	292,223	0.01
USD3,001,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 5.875% 15/1/2030	2,974,036	0.08	USD9,818,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	10,126,874	0.28
USD6,213,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 6.75% 1/3/2029	6,453,940	0.18	USD2,456,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 3.375% 15/2/2031	2,340,310	0.07
USD1,417,000	Comstock Resources Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025	1,461,281	0.04	USD2,505,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030	2,512,252	0.07
USD23,926,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC ' 144A' 6.75% 1/10/2026	24,793,317	0.69	USD4,270,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.5% 15/11/2031	4,304,352	0.12
USD9,042,000	Consolidated Communications Inc ' 144A' 6.5% 1/10/2028	9,894,887	0.28	USD14,045,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	13,816,769	0.38
USD200,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	208,827	0.01	USD2,060,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5% 15/11/2031	2,057,713	0.06
				USD474,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	510,735	0.01
				USD3,628,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 5.75% 15/1/2030	3,832,909	0.11
				USD662,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/2/2029	730,683	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,668,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp ' 144A' 3.875% 30/6/2028	1,718,407	0.05	USD2,593,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 10.25% 15/2/2027	2,816,646	0.08
USD2,389,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ' 144A' 6.75% 15/5/2028	2,590,393	0.07	USD1,091,000	Dycom Industries Inc ' 144A' 4.5% 15/4/2029	1,123,408	0.03
USD93,000	DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030	97,285	0.00	USD792,000	Edgewell Personal Care Co ' 144A' 5.5% 1/6/2028	838,407	0.02
USD170,000	DCP Midstream Operating LP 5.6% 1/4/2044	194,917	0.01	USD765,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	896,484	0.03
USD1,968,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.45% 3/11/2036	2,380,306	0.07	USD12,652,000	Element Solutions Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2028	12,939,011	0.36
USD2,676,000	DCP Midstream Operating LP ' 144A' 6.75% 15/9/2037	3,322,990	0.09	USD637,000	Emergent BioSolutions Inc ' 144A' 3.875% 15/8/2028	622,021	0.02
USD2,284,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ' 144A' 8% 1/2/2028	2,446,392	0.07	USD5,336,000	Enact Holdings Inc ' 144A' 6.5% 15/8/2025	5,795,456	0.16
USD1,282,000	Delta Air Lines Inc ' 144A' 7% 1/5/2025	1,500,563	0.04	USD625,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	652,344	0.02
USD5,621,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd ' 144A' 4.75% 20/10/2028	6,257,130	0.17	USD1,990,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	2,137,280	0.06
USD4,154,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2027	4,340,930	0.12	USD4,295,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	4,579,436	0.13
USD6,553,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	6,849,130	0.19	GBP317,000	Encore Capital Group Inc 4.25% 1/6/2028	437,831	0.01
USD8,610,000	DISH DBS Corp (Restricted) ' 144A' 5.125% 1/6/2029	8,556,188	0.24	EUR100,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	124,592	0.00
USD10,439,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	10,806,975	0.30	GBP100,000	Encore Capital Group Inc 5.375% 15/2/2026	145,081	0.00
USD3,360,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3,634,008	0.10	USD6,103,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	6,326,583	0.18
USD3,348,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	3,820,905	0.11	USD1,517,000	Endure Digital Inc ' 144A' 6% 15/2/2029	1,462,191	0.04
USD2,124,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	2,066,918	0.06	USD156,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.375% 31/3/2029	156,396	0.00
USD3,003,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	3,126,123	0.09	USD1,027,000	Energizer Holdings Inc ' 144A' 4.75% 15/6/2028	1,057,810	0.03
USD1,749,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	1,926,541	0.05	USD67,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	68,612	0.00
USD261,000	Drawbridge Special Opportunities Fund LP / Drawbridge Special Opportunities Fin ' 144A' 3.875% 15/2/2026	270,113	0.01	USD1,524,000	EnLink Midstream LLC ' 144A' 5.625% 15/1/2028	1,594,858	0.04
USD4,394,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.125% 15/6/2029	4,498,358	0.13	USD1,981,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	2,030,802	0.06
USD6,448,000	DT Midstream Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2031	6,652,369	0.19	USD1,126,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,173,647	0.03
USD2,936,000	Dun & Bradstreet Corp/The ' 144A' 6.875% 15/8/2026	3,097,920	0.09	USD601,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	625,319	0.02
				USD216,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	194,198	0.01
				USD1,322,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	1,251,359	0.03

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,824,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	2,969,139	0.08	USD2,626,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/2/2028	2,629,151	0.07
USD1,037,000	Entegris Inc '144A' 3.625% 1/5/2029	1,068,110	0.03	USD809,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	837,315	0.02
USD2,782,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	2,938,488	0.08	USD314,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.625% 17/6/2031	322,378	0.01
USD462,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	467,301	0.01	USD4,209,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	4,372,688	0.12
USD1,424,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.5% 15/1/2029	1,440,419	0.04	USD200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 2/11/2027	210,297	0.01
USD3,292,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.75% 15/1/2031	3,333,150	0.09	USD472,000	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	498,559	0.01
USD2,203,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	2,376,817	0.07	USD2,419,000	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2,555,117	0.07
USD3,407,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	3,794,870	0.11	USD502,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	532,095	0.01
USD1,900,000	EQT Corp '144A' 3.125% 15/5/2026	1,940,670	0.05	USD1,186,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/8/2027	1,269,791	0.04
USD534,000	EQT Corp '144A' 3.625% 15/5/2031	565,060	0.02	USD1,472,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	1,578,411	0.04
USD3,319,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	3,593,813	0.10	USD1,188,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 9/1/2027	1,271,784	0.04
USD330,000	EQT Corp 5% 15/1/2029	372,888	0.01	USD991,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	1,064,359	0.03
USD1,516,000	EQT Corp 7.5% 1/2/2030	1,971,975	0.05	USD698,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	756,573	0.02
USD528,000	Everi Holdings Inc '144A' 5% 15/7/2029	539,062	0.02	USD1,468,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 3/5/2029	1,657,005	0.05
USD1,050,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	1,085,595	0.03	USD2,335,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	2,565,581	0.07
USD199,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	196,220	0.01	USD1,115,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	1,124,756	0.03
USD1,635,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	1,667,700	0.05	USD4,294,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	4,611,971	0.13
USD5,434,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	5,406,830	0.15	USD2,740,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 5.5% 1/5/2028	2,790,519	0.08
USD1,321,000	FirstEnergy Corp 4.4% 15/7/2027	1,487,003	0.04	USD663,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	685,427	0.02
USD3,460,000	FirstEnergy Corp 5.35% 15/7/2047	4,357,130	0.12	USD472,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	533,803	0.01
USD121,000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	169,295	0.00	USD2,042,000	Foundation Building Materials Inc '144A' 6% 1/3/2029*	2,011,227	0.06
USD3,657,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	4,399,928	0.12	USD2,879,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	3,052,215	0.09
USD4,532,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.45% 15/7/2044	5,859,832	0.16	USD2,300,000	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	2,492,970	0.07
USD1,475,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	1,539,531	0.04	USD318,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	395,413	0.01
USD1,496,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	1,615,747	0.05	USD9,630,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	12,194,325	0.34
USD558,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	629,374	0.02				
USD2,972,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	3,009,001	0.08				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,291,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 5% 1/5/2028	7,637,322	0.21	USD641,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 5.25% 1/12/2027	671,547	0.02
USD4,212,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 5.875% 15/10/2027	4,496,310	0.13	USD6,524,000	Golden Nugget Inc ' 144A' 6.75% 15/10/2024	6,565,395	0.18
USD3,991,000	Frontier Communications Holdings LLC ' 144A' 6.75% 1/5/2029*	4,266,020	0.12	USD1,377,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5% 15/7/2029*	1,460,171	0.04
USD661,000	Full House Resorts Inc ' 144A' 8.25% 15/2/2028	711,401	0.02	USD3,382,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5.25% 15/7/2031*	3,599,209	0.10
USD1,248,000	Gap Inc/The ' 144A' 8.875% 15/5/2027	1,436,436	0.04	USD3,140,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 5.625% 30/4/2033	3,410,417	0.10
USD2,286,000	Gartner Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2029	2,343,150	0.07	USD1,313,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The ' 144A' 9.5% 31/5/2025	1,456,305	0.04
USD3,212,000	Gartner Inc ' 144A' 3.75% 1/10/2030	3,354,966	0.09	USD1,227,000	GrafTech Finance Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2028	1,247,209	0.03
USD2,408,000	Gartner Inc ' 144A' 4.5% 1/7/2028	2,550,144	0.07	USD459,000	Graham Holdings Co ' 144A' 5.75% 1/6/2026	479,191	0.01
USD5,256,000	Gates Global LLC / Gates Corp ' 144A' 6.25% 15/1/2026	5,492,520	0.15	USD79,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 15/3/2028	79,906	0.00
USD2,209,000	GCI LLC ' 144A' 4.75% 15/10/2028	2,316,788	0.06	USD252,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 3.5% 1/3/2029	250,494	0.01
USD2,889,000	GCP Applied Technologies Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2026	2,960,532	0.08	USD620,000	Graphic Packaging International LLC ' 144A' 4.75% 15/7/2027	669,733	0.02
USD380,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	373,567	0.01	USD1,098,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ' 144A' 12% 1/9/2025*	1,078,329	0.03
USD289,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	283,568	0.01	USD1,812,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	1,925,322	0.05
USD1,511,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/1/2027	1,501,084	0.04	USD1,693,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd ' 144A' 7.375% 15/12/2023	1,714,078	0.05
USD868,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc ' 144A' 3.3% 15/2/2026	867,626	0.02	USD357,000	Group 1 Automotive Inc ' 144A' 4% 15/8/2028	364,233	0.01
USD200,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	195,306	0.01	USD3,129,000	GTCR AP Finance Inc ' 144A' 8% 15/5/2027	3,312,829	0.09
USD1,307,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP ' 144A' 3.75% 15/12/2027	1,291,199	0.04	USD2,415,000	GYP Holdings III Corp ' 144A' 4.625% 1/5/2029	2,447,977	0.07
USD847,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	918,466	0.03	USD374,000	H&E Equipment Services Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2028	374,370	0.01
USD1,243,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc ' 144A' 3.5% 1/3/2029	1,229,339	0.03	USD418,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 5.375% 15/5/2025	439,594	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD769,000	Harvest Midstream I LP ' 144A' 7.5% 1/9/2028	808,281	0.02	USD48,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	52,725	0.00
USD1,987,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ' 144A' 3.375% 15/6/2026	2,019,815	0.06	USD7,757,000	HUB International Ltd ' 144A' 7% 1/5/2026	8,039,277	0.22
USD896,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	915,300	0.03	USD1,007,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,140,659	0.03
USD5,533,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	5,940,229	0.17	USD2,416,000	IAA Inc ' 144A' 5.5% 15/6/2027	2,524,720	0.07
USD3,309,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	3,718,489	0.10	USD3,671,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	3,681,260	0.10
USD5,122,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	6,120,918	0.17	USD751,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	779,399	0.02
USD2,755,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	3,356,320	0.09	USD7,706,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	8,004,607	0.22
USD1,356,000	HCRX Investments Holdco LP ' 144A' 4.5% 1/8/2029	1,378,211	0.04	USD864,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	912,704	0.03
USD1,810,000	Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl ' 144A' 4.625% 1/5/2028	1,793,710	0.05	USD378,333	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	402,452	0.01
USD2,463,000	Herc Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2027	2,600,965	0.07	USD5,482,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc ' 144A' 9% 1/7/2028	6,064,462	0.17
USD2,576,000	Hess Midstream Operations LP ' 144A' 4.25% 15/2/2030	2,598,540	0.07	USD5,749,000	Imola Merger Corp ' 144A' 4.75% 15/5/2029	5,942,626	0.17
USD2,132,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 4% 1/5/2031	2,195,033	0.06	USD4,090,000	Independence Energy Finance LLC ' 144A' 7.25% 1/5/2026	4,136,013	0.12
USD5,184,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	5,590,607	0.16	USD5,726,000	Indigo Natural Resources LLC (Restricted) ' 144A' 5.375% 1/2/2029	5,921,199	0.16
USD777,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 5.375% 1/5/2025	812,085	0.02	USD753,000	Ingevity Corp ' 144A' 3.875% 1/11/2028	756,916	0.02
USD3,186,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A' 5.75% 1/5/2028	3,421,477	0.10	USD820,000	Installed Building Products Inc ' 144A' 5.75% 1/2/2028	865,215	0.02
USD183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	189,891	0.01	USD3,965,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026*	4,099,731	0.11
USD898,000	Hologic Inc ' 144A' 3.25% 15/2/2029	922,973	0.03	USD719,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	750,654	0.02
USD1,949,000	Home Point Capital Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	1,707,850	0.05	USD1,466,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	1,564,955	0.04
USD1,475,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.125% 1/2/2029	1,484,514	0.04	USD801,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/3/2028	841,166	0.02
USD2,898,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 4.375% 1/2/2031	2,916,765	0.08	USD3,656,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	3,907,350	0.11
USD2,403,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	2,558,714	0.07	USD2,512,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.625% 15/7/2032	2,737,295	0.08
				USD3,498,000	ITT Holdings LLC ' 144A' 6.5% 1/8/2029	3,572,892	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD541,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 4.625%			USD771,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	959,086	0.03
	15/6/2025	569,229	0.02	USD58,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	73,127	0.00
USD7,053,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	7,608,424	0.21	USD3,469,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	4,453,633	0.12
USD200,000	JBS USA Food Co ' 144A' 7% 15/1/2026	211,052	0.01	USD13,537,000	Kraft Heinz Foods Co 5.5% 1/6/2050	18,153,960	0.51
USD1,401,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A' 6.75% 15/2/2028	1,539,639	0.04	USD1,070,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	1,541,390	0.04
USD4,602,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 3.75%			USD1,787,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	2,678,029	0.07
	1/12/2031	4,856,422	0.14	EUR200,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	245,099	0.01
USD2,816,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	3,193,541	0.09	USD2,982,000	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	245,099	0.01
USD3,269,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp ' 144A' 5% 15/8/2028	3,339,921	0.09		Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/5/2026	245,099	0.01
USD546,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.625% 15/12/2025	557,079	0.02	EUR100,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	120,845	0.00
USD370,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 4.875% 15/12/2027	386,650	0.01	USD1,346,000	LABL Inc ' 144A' 10.5% 15/7/2027	1,465,458	0.04
USD1,152,000	JELD-WEN Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	1,223,770	0.03	USD2,009,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A' 4.25% 1/2/2027	2,019,376	0.06
USD1,206,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A' 8.5% 1/8/2028	1,334,138	0.04	USD1,389,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A' 4.75% 15/6/2029	1,406,856	0.04
USD2,551,000	K Hovnanian Enterprises Inc ' 144A' 7.75% 15/2/2026	2,715,450	0.08	USD46,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A' 5.25% 15/3/2022	46,227	0.00
USD1,375,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.5% 1/6/2031	1,426,954	0.04	USD833,000	Lamar Media Corp 4% 15/2/2030	859,718	0.02
USD2,605,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028	2,706,321	0.08	USD356,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875% 15/5/2028	396,132	0.01
USD983,000	KB Home 4% 15/6/2031	1,028,218	0.03	USD5,247,000	LBM Acquisition LLC ' 144A' 6.25% 15/1/2029	5,266,860	0.15
USD1,556,000	KBR Inc ' 144A' 4.75% 30/9/2028	1,585,113	0.04	USD2,193,000	LCM Investments Holdings II LLC ' 144A' 4.875% 1/5/2029	2,245,281	0.06
USD1,120,000	Ken Garff Automotive LLC ' 144A' 4.875% 15/9/2028	1,159,189	0.03	USD1,259,000	Legacy LifePoint Health LLC ' 144A' 4.375% 15/2/2027	1,260,967	0.04
USD1,376,000	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 1/2/2030	1,416,936	0.04	USD2,266,000	Legacy LifePoint Health LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2025	2,395,864	0.07
USD3,104,000	Korn Ferry ' 144A' 4.625% 15/12/2027	3,209,241	0.09	USD878,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc ' 144A' 5% 1/2/2026	903,273	0.03
USD9,750,000	Kraft Heinz Foods Co 4.25% 1/3/2031	11,280,793	0.31				
USD3,261,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	3,801,417	0.11				
USD426,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 1/10/2039	508,694	0.01				
USD10,277,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	12,850,039	0.36				

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,724,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 3.75% 15/7/2029	2,659,305	0.07	USD5,694,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/1/2029	5,570,469	0.16
USD4,830,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	4,895,108	0.14	USD11,079,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	11,458,456	0.32
USD1,769,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.625% 15/9/2027	1,824,812	0.05	USD5,482,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.375% 15/6/2029	5,612,198	0.16
USD1,163,000	Levi Strauss & Co ' 144A' 3.5% 1/3/2031	1,193,209	0.03	USD2,652,000	Lumen Technologies Inc 6.75% 1/12/2023	2,920,846	0.08
USD75,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025*	76,820	0.00	USD934,000	Lumen Technologies Inc 7.5% 1/4/2024	1,040,565	0.03
USD4,133,000	Liberty Broadband Corp ' 144A' 1.25% 30/9/2050	4,366,515	0.12	USD709,000	Lumen Technologies Inc 7.6% 15/9/2039	786,316	0.02
USD7,305,000	Liberty Broadband Corp ' 144A' 2.75% 30/9/2050	8,124,344	0.23	USD1,632,000	Lumen Technologies Inc 7.65% 15/3/2042	1,809,970	0.05
USD2,485,000	Life Time Inc ' 144A' 5.75% 15/1/2026	2,550,529	0.07	USD991,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 4.125% 30/6/2028	997,233	0.03
USD1,804,000	Life Time Inc ' 144A' 8% 15/4/2026	1,883,466	0.05	USD4,481,000	Madison IAQ LLC ' 144A' 5.875% 30/6/2029	4,588,342	0.13
USD3,552,000	LifePoint Health Inc ' 144A' 5.375% 15/1/2029*	3,477,000	0.10	USD1,107,000	MajorDrive Holdings IV LLC ' 144A' 6.375% 1/6/2029	1,077,808	0.03
USD3,296,880	Ligado Networks LLC ' 144A' 15.5% 1/11/2023	3,202,457	0.09	USD95,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	98,330	0.00
USD1,512,000	Lions Gate Capital Holdings LLC ' 144A' 5.5% 15/4/2029	1,529,350	0.04	USD1,777,000	MasTec Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	1,868,347	0.05
USD1,329,000	Lithia Motors Inc ' 144A' 3.875% 1/6/2029	1,396,132	0.04	USD8,253,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	8,312,917	0.23
USD642,000	Live Nation Entertainment Inc 2% 15/2/2025	719,682	0.02	USD2,214,000	Match Group Holdings II LLC ' 144A' 4.125% 1/8/2030	2,319,165	0.06
USD804,000	Live Nation Entertainment Inc 2% 15/2/2025	901,284	0.03	USD831,000	Match Group Holdings II LLC ' 144A' 4.625% 1/6/2028	867,265	0.02
USD836,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	1,161,127	0.03	USD1,095,000	Mattel Inc ' 144A' 3.75% 1/4/2029	1,151,119	0.03
USD1,676,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 3.75% 15/1/2028	1,678,011	0.05	USD1,184,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	1,422,422	0.04
USD864,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.75% 15/10/2027*	880,075	0.02	USD757,000	Mattel Inc ' 144A' 5.875% 15/12/2027	825,259	0.02
USD297,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2024	301,455	0.01	USD1,485,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	1,906,963	0.05
USD11,740,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A' 6.5% 15/5/2027	12,944,759	0.36	USD3,912,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ' 144A' 5.5% 15/4/2024	3,960,678	0.11
USD2,517,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	2,587,023	0.07	USD1,219,000	MEDNAX Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2027	1,286,045	0.04
				USD15,000	MercadoLibre Inc 2.375% 14/1/2026	15,038	0.00
				USD639,000	Meritor Inc ' 144A' 4.5% 15/12/2028	651,055	0.02
				USD2,139,000	Metis Merger Sub LLC ' 144A' 6.5% 15/5/2029	2,114,059	0.06
				USD1,314,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	1,404,554	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,611,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc ' 144A' 3.875% 15/2/2029	1,707,805	0.05	USD2,891,000	Minerals Technologies Inc ' 144A' 5% 1/7/2028	3,036,620	0.08
USD5,584,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	6,094,461	0.17	USD1,679,000	ModivCare Escrow Issuer Inc ' 144A' 5% 1/10/2029	1,731,989	0.05
USD4,770,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	5,224,223	0.15	USD668,000	ModivCare Inc ' 144A' 5.875% 15/11/2025	708,915	0.02
USD2,947,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc ' 144A' 4.625% 15/6/2025	3,172,151	0.09	USD2,320,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 3.875% 15/11/2030	2,468,538	0.07
USD5,754,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	6,266,250	0.17	USD3,027,000	Molina Healthcare Inc ' 144A' 4.375% 15/6/2028	3,178,789	0.09
USD170,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	195,749	0.01	USD1,092,000	MoneyGram International Inc ' 144A' 5.375% 1/8/2026	1,111,115	0.03
USD1,323,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	1,450,339	0.04	USD3,261,000	MPH Acquisition Holdings LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2028	3,322,486	0.09
USD2,447,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	2,593,820	0.07	USD10,353,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/3/2031	10,639,053	0.30
USD1,602,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	1,658,134	0.05	USD3,915,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	4,188,247	0.12
USD6,599,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	6,959,142	0.19	USD298,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	307,970	0.01
USD3,245,000	MicroStrategy Inc ' 144A' 6.125% 15/6/2028*	3,306,412	0.09	USD1,826,000	MSCI Inc ' 144A' 3.25% 15/8/2033	1,884,204	0.05
USD1,010,000	Midas OpCo Holdings LLC ' 144A' 5.625% 15/8/2029	1,031,644	0.03	USD1,123,000	MSCI Inc ' 144A' 3.625% 1/9/2030	1,183,591	0.03
USD1,104,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp ' 144A' 5.375% 15/8/2027	1,152,112	0.03	USD1,147,000	MSCI Inc ' 144A' 3.625% 1/11/2031	1,222,630	0.03
USD2,627,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp ' 144A' 4.875% 1/5/2029	2,663,266	0.07	USD1,712,000	MSCI Inc ' 144A' 3.875% 15/2/2031*	1,830,256	0.05
USD6,938,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd ' 144A' 6.5% 20/6/2027	7,545,075	0.21	USD1,045,000	Mueller Water Products Inc ' 144A' 4% 15/6/2029	1,075,258	0.03
				USD988,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	1,015,348	0.03
				USD196,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	191,404	0.01
				USD1,283,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	1,360,256	0.04
				USD802,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2030	820,149	0.02
				USD1,286,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/8/2028	1,335,833	0.04
				USD1,298,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A' 6% 15/1/2027	1,369,390	0.04
				USD5,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	5,257	0.00
				USD386,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	421,165	0.01
				USD1,480,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	1,602,300	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD215,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	240,499	0.01	USD1,233,000	NGPL PipeCo LLC ' 144A' 7.768% 15/12/2037	1,792,600	0.05
USD141,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	159,175	0.00	USD584,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 4.75% 15/7/2031	579,792	0.02
USD440,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	482,966	0.01	USD5,443,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5.625% 1/10/2028	5,735,561	0.16
USD1,620,000	NCR Corp ' 144A' 5% 1/10/2028	1,678,725	0.05	USD2,573,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5.875% 1/10/2030	2,756,802	0.08
USD1,009,000	NCR Corp ' 144A' 5.125% 15/4/2029	1,045,576	0.03	USD3,699,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC ' 144A' 7.125% 1/4/2026	3,921,513	0.11
USD1,541,000	NCR Corp ' 144A' 5.25% 1/10/2030	1,612,464	0.04	USD5,677,000	Northern Oil and Gas Inc ' 144A' 8.125% 1/3/2028	5,868,599	0.16
USD54,000	NCR Corp ' 144A' 5.75% 1/9/2027	57,173	0.00	USD4,170,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 6% 15/2/2028	4,165,079	0.12
USD1,408,000	NCR Corp ' 144A' 6.125% 1/9/2029	1,536,529	0.04	USD769,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 10.75% 1/6/2028	866,086	0.02
USD2,367,000	NESCO Holdings II Inc ' 144A' 5.5% 15/4/2029	2,455,644	0.07	USD4,550,000	Novelis Corp ' 144A' 3.25% 15/11/2026	4,686,500	0.13
USD676,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	790,075	0.02	USD6,055,000	Novelis Corp ' 144A' 3.875% 15/8/2031	6,102,259	0.17
USD2,362,000	Netflix Inc ' 144A' 4.875% 15/6/2030	2,831,447	0.08	USD6,389,000	Novelis Corp ' 144A' 4.75% 30/1/2030	6,812,271	0.19
USD2,826,000	Netflix Inc ' 144A' 5.375% 15/11/2029	3,476,757	0.10	USD2,750,000	NRG Energy Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2031	2,791,305	0.08
USD3,352,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	4,161,005	0.12	USD3,566,000	NRG Energy Inc ' 144A' 3.875% 15/2/2032	3,614,640	0.10
USD892,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	1,146,483	0.03	USD21,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	22,519	0.00
USD623,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 6.25% 15/3/2026	640,911	0.02	USD1,628,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	1,691,818	0.05
USD733,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ' 144A' 9.75% 15/7/2028	813,824	0.02	USD1,050,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	1,131,286	0.03
USD12,324,000	New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.5% 30/9/2026	12,421,976	0.35	USD811,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	875,507	0.02
USD15,000,000	New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.75% 15/9/2025	15,189,150	0.42	USD228,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	252,655	0.01
USD632,000	New Home Co Inc/The ' 144A' 7.25% 15/10/2025	670,994	0.02	USD48,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	48,070	0.00
USD975,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	1,082,543	0.03	USD4,460,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	4,310,702	0.12
USD1,152,000	Newell Brands Inc 6% 1/4/2046	1,499,363	0.04	USD2,548,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	2,456,272	0.07
USD1,257,000	News Corp ' 144A' 3.875% 15/5/2029	1,294,710	0.04	USD4,362,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	4,415,282	0.12
USD503,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/7/2024	531,216	0.01	USD3,904,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	3,985,398	0.11
USD65,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/9/2024	68,709	0.00	USD1,048,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	1,052,218	0.03
USD2,747,000	NFP Corp ' 144A' 4.875% 15/8/2028	2,804,497	0.08				
USD12,796,000	NFP Corp ' 144A' 6.875% 15/8/2028	13,101,313	0.36				
USD3,663,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp ' 144A' 7.5% 1/2/2026	3,723,092	0.10				

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,483,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	2,548,899	0.07	USD941,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2029	945,385	0.03
USD5,106,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	5,259,180	0.15	USD1,735,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	1,782,713	0.05
USD835,000	Occidental Petroleum Corp 5.5% 1/12/2025	925,923	0.03	USD348,000	Ovintiv Exploration Inc 5.375% 1/1/2026	393,112	0.01
USD303,000	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/3/2026	337,547	0.01	USD1,052,000	Ovintiv Inc 6.5% 15/8/2034	1,402,937	0.04
USD2,114,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	2,545,584	0.07	USD802,000	Ovintiv Inc 7.375% 1/11/2031	1,077,950	0.03
USD7,199,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	8,559,539	0.24	USD1,230,000	Owl Rock Technology Finance Corp '144A' 3.75% 17/6/2026	1,307,074	0.04
USD241,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	303,266	0.01	USD2,634,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp '144A' 7.75% 15/11/2025	2,745,945	0.08
USD618,000	Occidental Petroleum Corp 6.95% 1/7/2024	691,480	0.02	USD11,872,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	12,077,504	0.34
USD358,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	491,044	0.01	USD687,000	Patrick Industries Inc '144A' 4.75% 1/5/2029	703,351	0.02
USD2,609,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028*	2,737,480	0.08	USD3,858,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	4,002,231	0.11
USD3,111,000	OneMain Finance Corp 3.5% 15/1/2027	3,142,654	0.09	USD1,704,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	1,712,644	0.05
USD44,000	OneMain Finance Corp 4% 15/9/2030	43,849	0.00	USD1,111,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	1,130,704	0.03
USD216,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	235,769	0.01	USD483,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	494,476	0.01
USD2,823,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	3,261,327	0.09	USD2,354,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In '144A' 8.5% 15/11/2027	2,509,953	0.07
USD813,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	922,501	0.03	USD916,000	Penn National Gaming Inc '144A' 4.125% 1/7/2029*	910,385	0.03
USD2,759,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,228,444	0.09	USD1,612,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	1,662,625	0.05
USD1,408,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	1,539,789	0.04	USD693,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/6/2029	706,160	0.02
USD1,468,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	1,543,514	0.04	USD3,476,000	Performance Food Group Inc '144A' 4.25% 1/8/2029	3,497,725	0.10
EUR279,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/4/2028	337,294	0.01	USD4,290,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp '144A' 4.75% 15/2/2028	4,456,238	0.12
USD7,024,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 4.125% 30/4/2028	7,225,940	0.20				
USD7,104,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 5.125% 30/4/2031	7,459,200	0.21				
USD7,943,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	8,528,796	0.24				
USD4,576,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	4,856,280	0.14				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD12,849,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/2/2029	14,085,716	0.39	USD895,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	970,789	0.03
USD1,467,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030*	1,446,902	0.04	USD4,619,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028*	4,792,882	0.13
USD2,737,000	Picasso Finance Sub Inc ' 144A' 6.125% 15/6/2025	2,897,799	0.08	USD1,235,000	PTC Inc ' 144A' 3.625% 15/2/2025	1,264,523	0.04
USD182,000	Pike Corp ' 144A' 5.5% 1/9/2028	185,423	0.01	USD534,000	PTC Inc ' 144A' 4% 15/2/2028	553,435	0.02
USD5,170,000	Pilgrim's Pride Corp ' 144A' 3.5% 1/3/2032	5,299,974	0.15	USD2,174,000	QualityTech LP / QTS Finance Corp ' 144A' 3.875% 1/10/2028*	2,335,485	0.07
USD5,947,000	Playtika Holding Corp ' 144A' 4.25% 15/3/2029	5,991,900	0.17	USD2,695,000	Rackspace Technology Global Inc ' 144A' 5.375% 1/12/2028*	2,658,550	0.07
USD1,613,000	Post Holdings Inc ' 144A' 4.5% 15/9/2031	1,627,565	0.05	USD8,351,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 4.5% 15/9/2026	8,591,258	0.24
USD790,000	Post Holdings Inc ' 144A' 4.625% 15/4/2030	806,551	0.02	USD19,504,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/9/2028	19,922,166	0.55
USD7,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/12/2029	7,499	0.00	USD802,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	837,336	0.02
USD521,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.625% 15/1/2028*	549,004	0.02	USD286,000	Range Resources Corp 9.25% 1/2/2026	313,796	0.01
USD44,000	Post Holdings Inc ' 144A' 5.75% 1/3/2027	45,980	0.00	USD1,805,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC ' 144A' 4.875% 1/11/2026	1,820,640	0.05
USD2,412,000	Powdr Corp ' 144A' 6% 1/8/2025	2,550,545	0.07	USD2,664,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC ' 144A' 4.875% 15/12/2025	2,720,610	0.08
USD3,704,000	PRA Health Sciences Inc ' 144A' 2.875% 15/7/2026	3,778,654	0.11	USD2,666,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 5.75% 15/1/2029	2,785,250	0.08
USD1,173,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ' 144A' 5.625% 1/9/2029	1,193,528	0.03	USD1,093,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp ' 144A' 7.625% 15/6/2025	1,173,609	0.03
USD1,173,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp ' 144A' 5.875% 1/9/2031	1,192,061	0.03	USD519,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc ' 144A' 9.75% 1/12/2026	552,797	0.02
USD1,586,000	Prestige Brands Inc ' 144A' 3.75% 1/4/2031	1,566,508	0.04	USD6,334,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp ' 144A' 4.5% 15/2/2029	6,405,986	0.18
USD4,235,000	Prime Healthcare Services Inc ' 144A' 7.25% 1/11/2025	4,542,440	0.13	USD5,229,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	5,418,551	0.15
USD17,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 3.375% 31/8/2027	16,384	0.00	USD1,376,000	RLJ Lodging Trust LP ' 144A' 3.75% 1/7/2026	1,381,435	0.04
USD292,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc ' 144A' 5.25% 15/4/2024	310,659	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,282,000	Rocket Software Inc ' 144A' 6.5% 15/2/2029	4,953,829	0.14	USD4,746,000	Service Corp International/US 4% 15/5/2031	4,919,276	0.14
USD1,353,000	RP Escrow Issuer LLC ' 144A' 5.25% 15/12/2025	1,386,402	0.04	USD578,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	626,526	0.02
USD2,047,000	Sabre GBL Inc ' 144A' 7.375% 1/9/2025	2,167,568	0.06	USD352,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	355,129	0.01
USD4,706,000	Sabre GBL Inc ' 144A' 9.25% 15/4/2025	5,411,900	0.15	USD1,103,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	1,185,369	0.03
USD9,944,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	10,304,470	0.29	USD1,992,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	2,249,384	0.06
USD2,487,000	Science Applications International Corp ' 144A' 4.875% 1/4/2028	2,600,507	0.07	USD2,965,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc ' 144A' 4.625% 1/11/2026	3,079,553	0.09
EUR1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	1,191,090	0.03	USD53,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	54,664	0.00
USD2,411,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 5% 15/10/2025	2,480,316	0.07	USD2,870,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed ' 144A' 4.625% 1/3/2029	2,924,458	0.08
USD1,067,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 7% 15/5/2028	1,148,359	0.03	USD3,104,000	Sinclair Television Group Inc ' 144A' 4.125% 1/12/2030	3,038,956	0.08
USD132,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 7.25% 15/11/2029	147,515	0.00	USD4,965,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.125% 1/9/2026	5,051,888	0.14
USD4,010,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 8.25% 15/3/2026	4,275,663	0.12	USD6,825,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 3.875% 1/9/2031	6,787,428	0.19
USD1,738,000	Scientific Games International Inc ' 144A' 8.625% 1/7/2025	1,878,495	0.05	USD6,614,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4% 15/7/2028	6,771,083	0.19
USD2,623,000	SCIH Salt Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/5/2028	2,639,105	0.07	USD1,458,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 4.125% 1/7/2030	1,492,657	0.04
USD1,960,000	SCIH Salt Holdings Inc ' 144A' 6.625% 1/5/2029	1,934,265	0.05	USD582,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5% 1/8/2027	610,803	0.02
USD2,589,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ' 144A' 4% 1/4/2031*	2,598,709	0.07	USD394,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A' 5.5% 1/7/2029	431,430	0.01
USD268,000	Scotts Miracle-Gro Co/The ' 144A' 4.375% 1/2/2032	271,685	0.01	USD9,107,000	Six Flags Theme Parks Inc ' 144A' 7% 1/7/2025	9,745,719	0.27
USD149,000	Scripps Escrow II Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2029	149,142	0.00	USD528,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	532,895	0.01
USD763,000	Sealed Air Corp ' 144A' 4% 1/12/2027	820,389	0.02	USD750,000	SM Energy Co 6.5% 15/7/2028	753,799	0.02
USD342,000	Sensata Technologies Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2031	343,371	0.01	USD1,311,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	1,312,639	0.04
USD3,536,000	Sensata Technologies Inc ' 144A' 4.375% 15/2/2030	3,807,087	0.11	USD5,532,000	SM Energy Co ' 144A' 10% 15/1/2025	6,155,705	0.17
USD2,005,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	2,019,500	0.06	USD1,140,000	Solaris Midstream Holdings LLC ' 144A' 7.625% 1/4/2026	1,209,928	0.03
				USD8,553,000	Sotheby's ' 144A' 7.375% 15/10/2027*	9,098,254	0.25
				USD2,395,000	Sotheby's/Bidfair Holdings Inc ' 144A' 5.875% 1/6/2029	2,475,951	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD560,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	611,114	0.02	USD265,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.5% 1/11/2023	277,962	0.01
USD937,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	1,048,461	0.03	USD1,247,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	1,268,261	0.04
USD4,424,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	4,656,260	0.13	USD1,367,000	Stericycle Inc '144A' 3.875% 15/1/2029	1,389,487	0.04
USD502,000	Spectrum Brands Inc '144A' 3.875% 15/3/2031	496,496	0.01	USD1,576,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	1,692,230	0.05
USD2,271,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	2,390,716	0.07	USD1,443,000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp '144A' 5% 1/6/2031	1,488,094	0.04
USD973,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	1,046,797	0.03	USD2,092,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	2,215,323	0.06
USD1,502,000	Spirit AeroSystems Inc '144A' 5.5% 15/1/2025	1,579,925	0.04	USD334,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	350,064	0.01
USD8,537,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	11,138,309	0.31	USD6,191,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	6,299,342	0.18
USD12,117,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032*	18,584,267	0.52	USD3,329,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027*	3,616,126	0.10
USD1,336,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	1,537,803	0.04	USD2,810,000	Switch Ltd '144A' 3.75% 15/9/2028	2,863,235	0.08
USD2,501,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	3,081,720	0.09	USD5,127,000	Switch Ltd '144A' 4.125% 15/6/2029	5,295,140	0.15
USD1,293,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	1,465,680	0.04	USD1,925,000	Synaptics Inc '144A' 4% 15/6/2029	1,961,488	0.05
USD6,330,000	Square Inc '144A' 3.5% 1/6/2031	6,593,898	0.18	USD3,621,000	Syneos Health Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	3,594,223	0.10
USD6,762,000	SRM Escrow Issuer LLC '144A' 6% 1/11/2028	7,190,373	0.20	USD358,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 7.5% 1/10/2025	385,298	0.01
USD6,186,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	6,356,362	0.18	USD1,048,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4% 15/1/2032	1,095,611	0.03
USD3,529,000	SRS Distribution Inc '144A' 6.125% 1/7/2029	3,662,926	0.10	USD5,065,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 1/2/2031	5,504,009	0.15
USD10,603,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	11,225,926	0.31	USD193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	199,787	0.01
EUR134,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	155,461	0.00	USD1,693,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	1,869,224	0.05
USD1,420,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	1,359,650	0.04				
USD4,190,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	4,301,663	0.12				
USD74,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	76,944	0.00				
USD628,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	651,817	0.02				
USD6,632,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	6,705,781	0.19				
USD2,030,000	Staples Inc '144A' 10.75% 15/4/2027	1,982,214	0.06				
USD233,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	233,146	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,733,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	1,951,263	0.05	USD614,000	Titan International Inc ' 144A' 7% 30/4/2028	643,629	0.02
USD305,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.125% 1/8/2030	332,918	0.01	USD12,312,000	TK Elevator US Newco Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2027	12,989,160	0.36
USD1,657,000	Taylor Morrison Communities Inc ' 144A' 5.875% 15/6/2027	1,878,988	0.05	USD3,235,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/2/2029	3,292,793	0.09
USD340,000	TEGNA Inc ' 144A' 5.5% 15/9/2024*	344,160	0.01	USD4,637,000	T-Mobile USA Inc 2.875% 15/2/2031	4,764,680	0.13
USD2,625,000	Teleflex Inc ' 144A' 4.25% 1/6/2028	2,733,675	0.08	USD4,590,000	T-Mobile USA Inc 3.5% 15/4/2031	4,890,645	0.14
USD142,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	148,767	0.00	USD3,881,000	T-Mobile USA Inc ' 144A' 3.5% 15/4/2031	4,135,206	0.12
USD3,804,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp ' 144A' 5.75% 1/6/2025	4,013,848	0.11	USD270,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	294,561	0.01
USD2,731,000	Tempur Sealy International Inc ' 144A' 4% 15/4/2029	2,826,585	0.08	USD80,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	88,918	0.00
USD3,031,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.25% 1/6/2029	3,098,319	0.09	USD1,106,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 6.625% 31/7/2026	1,245,798	0.03
USD645,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	654,675	0.02	USD557,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	536,809	0.01
USD2,077,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 1/9/2024	2,135,156	0.06	USD561,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	613,989	0.02
USD566,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.625% 15/6/2028	587,944	0.02	USD461,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	510,465	0.01
USD6,438,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 4.875% 1/1/2026	6,680,294	0.19	USD8,230,000	Triumph Group Inc ' 144A' 8.875% 1/6/2024	9,063,287	0.25
USD7,130,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 5.125% 1/11/2027	7,516,232	0.21	USD3,640,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	3,809,351	0.11
USD5,113,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 6.125% 1/10/2028	5,413,389	0.15	USD3,108,000	Twitter Inc ' 144A' 3.875% 15/12/2027	3,362,219	0.09
USD2,545,000	Tenet Healthcare Corp ' 144A' 7.5% 1/4/2025	2,729,513	0.08	USD3,259,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 15/12/2025 (Zero Coupon)	3,066,719	0.09
USD1,211,000	Tenneco Inc ' 144A' 7.875% 15/1/2029	1,362,623	0.04	USD4,714,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2029	4,668,769	0.13
USD4,726,000	Terex Corp ' 144A' 5% 15/5/2029	4,968,397	0.14	USD3,157,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 6.25% 15/1/2028	3,374,075	0.09
USD831,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.25% 31/1/2023	858,776	0.02	USD9,967,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/5/2025*	10,643,560	0.30
USD2,260,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 4.75% 15/1/2030	2,359,553	0.07	USD7,357,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 7.5% 15/9/2027*	8,009,934	0.22
USD340,000	TerraForm Power Operating LLC ' 144A' 5% 31/1/2028	368,126	0.01	USD2,869,000	Uber Technologies Inc ' 144A' 8% 1/11/2026	3,052,171	0.09
USD6,818,000	Terrier Media Buyer Inc ' 144A' 8.875% 15/12/2027	7,270,374	0.20	EUR200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	243,368	0.01
				USD343,000	Unisys Corp ' 144A' 6.875% 1/11/2027	375,203	0.01
				USD6,401,432	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	7,155,418	0.20
				USD499,824	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	530,818	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,959,000	United Airlines Inc ' 144A' 4.375% 15/4/2026	5,153,641	0.14	USD7,062,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ' 144A' 4.125% 15/8/2031	7,388,759	0.21
USD4,497,000	United Airlines Inc ' 144A' 4.625% 15/4/2029	4,673,642	0.13	USD12,993,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ' 144A' 7.5% 1/9/2025	13,512,720	0.38
USD814,000	United Natural Foods Inc ' 144A' 6.75% 15/10/2028	881,179	0.02	USD14,849,000	Verscend Escrow Corp ' 144A' 9.75% 15/8/2026	15,704,080	0.44
USD34,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	37,321	0.00	USD3,853,000	Viasat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	4,002,978	0.11
USD152,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	156,748	0.00	USD6,009,000	Viasat Inc ' 144A' 6.5% 15/7/2028	6,345,744	0.18
USD2,722,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	2,978,889	0.08	USD2,564,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	2,631,664	0.07
USD1,154,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 7.875% 15/2/2025	1,235,132	0.03	USD3,191,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	3,327,064	0.09
USD3,023,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 4.75% 15/4/2028	3,094,222	0.09	USD6,780,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.125% 15/8/2030	7,235,277	0.20
USD6,166,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC ' 144A' 6.5% 15/2/2029	6,421,858	0.18	USD5,459,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	5,726,764	0.16
USD1,263,000	Univision Communications Inc ' 144A' 5.125% 15/2/2025*	1,287,477	0.04	USD2,407,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.625% 1/12/2029	2,621,512	0.07
USD764,000	Univision Communications Inc ' 144A' 6.625% 1/6/2027	827,317	0.02	USD1,586,000	Victors Merger Corp ' 144A' 6.375% 15/5/2029	1,572,313	0.04
USD372,000	US Acute Care Solutions LLC ' 144A' 6.375% 1/3/2026	387,345	0.01	USD7,229,000	Vine Energy Holdings LLC ' 144A' 6.75% 15/4/2029	7,812,959	0.22
USD758,000	US Acute Care Solutions LLC ' 144A' 6.375% 1/3/2026	789,268	0.02	USD2,274,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 4.375% 1/5/2029	2,307,428	0.06
USD2,910,000	US Foods Inc ' 144A' 4.75% 15/2/2029	2,989,880	0.08	USD2,485,000	Vizient Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2027	2,611,561	0.07
USD1,089,000	US Foods Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2025	1,146,173	0.03	USD2,153,000	Wabash National Corp ' 144A' 5.5% 1/10/2025	2,188,298	0.06
USD4,352,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	4,528,684	0.13	USD1,040,000	WASH Multifamily Acquisition Inc ' 144A' 5.75% 15/4/2026	1,091,407	0.03
USD4,599,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	4,802,575	0.13	USD4,878,000	Waste Pro USA Inc ' 144A' 5.5% 15/2/2026	4,969,487	0.14
USD1,166,000	Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	1,237,575	0.03	USD5,090,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.125% 15/6/2025	5,459,025	0.15
USD10,000	Valvoline Inc ' 144A' 3.625% 15/6/2031	9,940	0.00	USD5,012,000	WESCO Distribution Inc ' 144A' 7.25% 15/6/2028	5,569,585	0.16
USD7,893,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ' 144A' 3.875% 15/8/2029	8,160,257	0.23	USD500,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	523,202	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
Holding	Description			Holding	Description				
USD272,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	295,524	0.01	USD1,217,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	1,256,905	0.04		
USD5,011,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	5,557,475	0.15	USD170,000	Yum! Brands Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2030	187,904	0.01		
USD1,832,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	2,063,840	0.06	USD138,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	153,840	0.00		
USD710,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	796,304	0.02	USD680,000	Yum! Brands Inc ' 144A' 7.75% 1/4/2025	730,898	0.02		
USD7,095,000	Western Midstream Operating LP 6.5% 1/2/2050	8,330,665	0.23	USD17,628,000	Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 4% 1/3/2027	17,429,685	0.49		
USD8,653,000	White Cap Buyer LLC ' 144A' 6.875% 15/10/2028*	9,226,651	0.26	USD15,446,000	Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 6.125% 1/3/2028	15,698,774	0.44		
USD2,205,000	White Cap Parent LLC ' 144A' 8.25% 15/3/2026*	2,279,419	0.06	USD3,940,000	ZoomInfo Technologies LLC/ ZoomInfo Finance Corp ' 144A' 3.875% 1/2/2029*	3,974,790	0.11		
USD357,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.5% 15/5/2025	375,619	0.01			2,709,298,272	75.45		
USD895,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	936,541	0.03	Total Bonds		3,356,649,434	93.47		
USD3,161,000	Williams Scotsman International Inc ' 144A' 4.625% 15/8/2028	3,279,537	0.09	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				3,420,900,298	95.26
USD1,145,000	Winnnebago Industries Inc ' 144A' 6.25% 15/7/2028	1,235,449	0.03	Other Transferable Securities					
EUR281,000	WMG Acquisition Corp 2.25% 15/8/2031	333,703	0.01	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS					
USD1,010,000	WMG Acquisition Corp ' 144A' 3.875% 15/7/2030	1,063,373	0.03		United States				
USD403,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 8.5% 15/11/2024	392,421	0.01	2,388	Alliant Holdings Inc (Pref)**	2,457,228	0.07		
USD530,000	Wolverine Escrow LLC ' 144A' 9% 15/11/2026	522,712	0.01	974	Archibald Candy Corp Npv**	-	0.00		
USD1,013,000	Wolverine World Wide Inc ' 144A' 4% 15/8/2029	1,034,526	0.03	8,000	Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)**	-	0.00		
USD9,582,000	WR Grace Holdings LLC ' 144A' 5.625% 15/8/2029	9,939,121	0.28	65,370	Critical Care Systems International Inc Npv**	-	0.00		
USD1,236,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028	1,280,997	0.04	26	IssuerCo-U LLC (Pref)**	-	0.00		
USD932,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2027	982,095	0.03	22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted)**	-	0.00		
USD6,666,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029	6,948,572	0.19	236,946	UCI International Inc**	2	0.00		
USD1,128,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 7.75% 15/4/2025*	1,199,910	0.03	1,368	Verscend Intermediate Holding Corp (Pref)**	1,486,948	0.04		
						3,944,178	0.11		
				Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants				3,944,178	0.11
				BONDS					
				USD4,000,000	Canada Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00		

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD197,801	United States Archibald Candy Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00	USD290,000	Mirant Escrow Corp 15/7/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00	USD240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**	-	0.00
EUR14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)**	187,373	0.01	USD115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
USD1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)**	11,954	0.00	USD110,416	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) '144A' 8.625% 15/9/2014**	-	0.00
EUR7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	88,954	0.00	USD4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co. 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
EUR1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	15,371	0.00			346,420	0.01
USD5,760,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.75% 17/5/2013**	42,768	0.00			346,420	0.01
						4,290,598	0.12
						3,425,190,896	95.38
						166,006,818	4.62
						3,591,197,714	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(7)	EUR	Euro Bund	September 2021	1,454,218	(23,991)
(80)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2021	18,058,000	(464,789)
(9)	GBP	Long Gilt	December 2021	1,596,055	7,071
(7)	US D	US Long Bond (CBT)	December 2021	1,145,813	(4,072)
(14)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	1,870,312	(8,519)
(41)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	8,148,750	(103,763)
Total				32,273,148	(598,063)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	17,273,000	USD	20,378,551	Citibank	15/9/2021	50,119
USD	1,012,168	CAD	1,225,000	Bank of America	15/9/2021	41,814
USD	12,894,959	EUR	10,871,000	RBS Plc	15/9/2021	37,895
USD	1,059,459	EUR	886,000	State Street	15/9/2021	11,592
USD	461,807	EUR	389,000	JP Morgan	15/9/2021	1,739
USD	1,037,452	EUR	869,000	Morgan Stanley	15/9/2021	9,691
USD	129,604,842	EUR	106,915,000	BNP Paribas	15/9/2021	3,157,135
USD	8,759,432	EUR	7,424,512	BNY Mellon	15/9/2021	(21,492)
USD	389,947	GBP	280,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	4,022
USD	440,460	GBP	320,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(597)
USD	11,716,240	GBP	8,290,000	BNP Paribas	15/9/2021	290,117
Net unrealised appreciation						3,582,035

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	115,378,261	USD	85,234,931	BNY Mellon	15/9/2021	(857,761)
USD	1,346,836	AUD	1,865,048	BNY Mellon	15/9/2021	(17,088)
Net unrealised depreciation						(874,849)
CAD Hedged Share Class						
CAD	8,813,694	USD	7,040,073	BNY Mellon	15/9/2021	(58,520)
USD	39,442	CAD	50,674	BNY Mellon	15/9/2021	(698)
Net unrealised depreciation						(59,218)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,104,831	USD	5,624,090	BNY Mellon	15/9/2021	(27,135)
USD	32,839	CHF	30,127	BNY Mellon	15/9/2021	(192)
Net unrealised depreciation						(27,327)
CNH Hedged Share Class						
CNY	3,395,038	USD	523,582	BNY Mellon	15/9/2021	1,661
Net unrealised appreciation						1,661
EUR Hedged Share Class						
EUR	232,985,226	USD	275,237,845	BNY Mellon	15/9/2021	312,254
USD	2,609,514	EUR	2,223,685	BNY Mellon	15/9/2021	(20,419)
Net unrealised appreciation						291,835
GBP Hedged Share Class						
GBP	50,994,200	USD	70,936,488	BNY Mellon	15/9/2021	(651,056)
USD	847,738	GBP	618,448	BNY Mellon	15/9/2021	(4,670)
Net unrealised depreciation						(655,726)
HKD Hedged Share Class						
HKD	597,947,116	USD	76,892,434	BNY Mellon	15/9/2021	(38,215)
USD	1,377,233	HKD	10,725,072	BNY Mellon	15/9/2021	(1,262)
Net unrealised depreciation						(39,477)
NZD Hedged Share Class						
NZD	3,688,523	USD	2,600,367	BNY Mellon	15/9/2021	(1,461)
USD	15,025	NZD	21,983	BNY Mellon	15/9/2021	(464)
Net unrealised depreciation						(1,925)
SGD Hedged Share Class						
SGD	31,387,417	USD	23,225,498	BNY Mellon	15/9/2021	134,339
USD	248,470	SGD	338,138	BNY Mellon	15/9/2021	(3,187)
Net unrealised appreciation						131,152
ZAR Hedged Share Class						
USD	7,623	ZAR	113,900	BNY Mellon	15/9/2021	(188)
ZAR	174,966,561	USD	11,451,180	BNY Mellon	15/9/2021	548,542
Net unrealised appreciation						548,354
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 748,887,416)						2,896,515

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(1,194,000)	Fund provides default protection on Lumen Technologies Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	80,187	(15,832)
CDS	USD(2,000,000)	Fund provides default protection on Lumen Technologies Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	281,204	(92,075)
CDS	EUR(160,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,149)	16,900
CDS	EUR(50,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	3,212	5,844
CDS	EUR(30,000)	Fund provides default protection on CMA CGM SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	751	3,507
CDS	EUR(120,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	1,288	17,037

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(110,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	(904)	11,426
CDS	EUR(100,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2026	360	10,388
CDS	EUR(130,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2025	(9,007)	12,649
TRS	USD3,032,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Barclays	20/12/2021	109,309	109,289
TRS	USD2,344,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/3/2022	34,184	33,898
TRS	USD9,484,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/3/2022	128,377	127,715
TRS	USD8,245,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/3/2022	151,710	150,967
TRS	USD9,295,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/3/2022	123,332	122,266
TRS	USD3,424,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	98,803	98,548
TRS	USD1,125,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	31,996	31,947
TRS	USD2,527,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	81,263	80,857
TRS	USD4,560,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	198,073	197,026
TRS	USD5,519,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	201,771	200,729
TRS	USD2,500,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	80,449	79,993
TRS	USD7,507,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2021	247,479	246,262
TRS	USD11,953,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2022	132,062	131,271
TRS	USD28,515,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2022	314,781	313,159
TRS	USD5,500,000	Fund receives Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2022	108,552	108,057
Total (USD underlying exposure - USD 111,699,568)					2,398,083	2,001,828

CDS: Credit Default Swaps

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
45	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 90	17/9/2021	7,861	17,093
Total (USD underlying exposure - USD 238,110)						7,861	17,093

US Dollar Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD7,000,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 8/10/2021 (Zero Coupon)	6,999,355	1.36
COMMERCIAL PAPER				USD1,091,000	Dexia Credit Local SA 10/9/2021 (Zero Coupon)	1,090,975	0.21
USD2,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.161% 2/3/2022	2,000,218	0.39			30,084,750	5.87
USD2,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.215% 9/3/2022	2,000,241	0.39	USD18,000,000	Germany Bayerische Landesbank 1/9/2021 (Zero Coupon)	17,999,915	3.51
USD12,000,000	Macquarie Bank Ltd 1/11/2021 (Zero Coupon)	11,997,564	2.34	USD5,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 15/10/2021 (Zero Coupon)	4,999,450	0.97
USD2,000,000	National Australia Bank Ltd 0.186% 29/3/2022	2,000,342	0.39	USD10,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 15/2/2022 (Zero Coupon)	9,993,381	1.95
USD2,000,000	Westpac Banking Corp FRN 4/2/2022	2,000,262	0.39			32,992,746	6.43
USD3,000,000	Westpac Banking Corp 0.135% 1/9/2021	3,000,000	0.58	USD5,000,000	Japan Mitsubishi UFJ Trrrust and Banking Corp 9/12/2021 (Zero Coupon)	4,998,569	0.97
USD2,800,000	Westpac Banking Corp 0.144% 17/2/2022	2,800,537	0.55				
		25,799,164	5.03	USD12,000,000	Netherlands BNG Bank NV 2/9/2021 (Zero Coupon)	11,999,935	2.34
USD9,000,000	Canada Canadian Imperial Bank of Commerce 27/9/2021 (Zero Coupon)	8,999,475	1.75	USD857,000	BNG Bank NV 31/1/2022 (Zero Coupon)	856,501	0.17
USD15,000,000	Federation des caisses Desjardins du Quebec 20/9/2021 (Zero Coupon)	14,999,396	2.92			12,856,436	2.51
USD3,000,000	Federation des caisses Desjardins du Quebec 21/9/2021 (Zero Coupon)	2,999,870	0.59	USD2,000,000	New Zealand ANZ New Zealand Int'l Ltd 26/4/2022 (Zero Coupon)	1,998,048	0.39
USD14,500,000	Province of British Columbia 7/9/2021 (Zero Coupon)	14,499,852	2.83	USD3,500,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd 5/5/2022 (Zero Coupon)	3,496,263	0.68
		41,498,593	8.09			5,494,311	1.07
USD3,000,000	France Agence Centrale des Organismes 13/9/2021 (Zero Coupon)	2,999,902	0.59	USD14,500,000	Norway DNB Bank ASA 3/9/2021 (Zero Coupon)	14,499,928	2.83
USD3,000,000	Agence Centrale des Organismes 10/2/2022 (Zero Coupon)	2,997,829	0.58	USD5,000,000	DNB Bank ASA 22/9/2021 (Zero Coupon)	4,999,834	0.97
USD6,000,000	Antalis SA 10/11/2021 (Zero Coupon)	5,998,572	1.17			19,499,762	3.80
USD3,000,000	Antalis SA 15/11/2021 (Zero Coupon)	2,999,224	0.59	USD2,000,000	Singapore DBS Bank Ltd 21/12/2021 (Zero Coupon)	1,999,121	0.39
USD4,000,000	BPCE SA 1/12/2021 (Zero Coupon)	3,998,905	0.78	USD4,000,000	Sweden Skandinaviska Enskilda Banken AB 2/5/2022 (Zero Coupon)	3,995,835	0.78
USD3,000,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1/9/2021 (Zero Coupon)	2,999,988	0.59				

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 2/9/2021	2,000,005	0.39	USD3,000,000	Cancara Asset Securitisation Ltd 23/11/2021 (Zero Coupon)	2,999,199	0.58
USD3,000,000	Swedbank AB 20/4/2022 (Zero Coupon)	2,997,282	0.58	USD3,000,000	Citigroup Global Markets Ltd 3/6/2022 (Zero Coupon)	2,995,868	0.58
		8,993,122	1.75	USD6,000,000	Crown Point Capital Co LLC 5/10/2021 (Zero Coupon)	5,999,430	1.17
USD4,000,000	Switzerland UBS AG FRN 8/2/2022	4,001,044	0.78	USD4,000,000	Crown Point Capital Co LLC 29/10/2021 (Zero Coupon)	3,999,300	0.78
USD3,000,000	UBS AG (London Branch) 12/7/2022 (Zero Coupon)	2,994,233	0.58	USD2,000,000	Crown Point Capital Co LLC 0.34% 25/4/2022	2,001,538	0.39
USD8,000,000	UBS AG (London Branch) 0.23% 17/6/2022	8,001,527	1.56	USD2,000,000	Ionic Capital II Trust 20/1/2022 (Zero Coupon)	1,998,943	0.39
		14,996,804	2.92	USD3,000,000	LMA SA 24/2/2022 (Zero Coupon)	2,997,864	0.58
USD4,000,000	United Kingdom ASB Finance Ltd 13/9/2021 (Zero Coupon)	3,999,899	0.78	USD3,000,000	Mackinac Funding Co LLC 15/10/2021 (Zero Coupon)	2,999,479	0.59
USD7,000,000	ASB Finance Ltd (London Branch) 6/4/2022 (Zero Coupon)	6,994,123	1.36	USD11,000,000	Nestle Finance International Ltd 16/9/2021 (Zero Coupon)	10,999,766	2.14
USD6,000,000	Bedford Row Funding Corp 1/9/2021 (Zero Coupon)	5,999,974	1.17	USD4,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 2/11/2021 (Zero Coupon)	3,999,445	0.78
USD4,000,000	Bedford Row Funding Corp FRN 27/9/2021	4,000,185	0.78	USD3,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 3/2/2022 (Zero Coupon)	2,997,907	0.58
USD2,000,000	Bedford Row Funding Corp FRN 4/11/2021	2,000,438	0.39	USD5,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 4/2/2022 (Zero Coupon)	4,996,552	0.97
USD2,000,000	BNZ International Funding Ltd 16/11/2021 (Zero Coupon)	1,999,631	0.39	USD4,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 8/2/2022 (Zero Coupon)	3,997,066	0.78
USD3,000,000	BNZ International Funding Ltd 6/1/2022 (Zero Coupon)	2,998,839	0.59			61,980,716	12.07
USD5,000,000	BNZ International Funding Ltd 21/1/2022 (Zero Coupon)	4,997,740	0.97	Total Commercial Paper		315,182,133	61.42
USD3,000,000	HSBC Bank Plc 2/2/2022 (Zero Coupon)	2,997,335	0.58	CERTIFICATES OF DEPOSIT			
USD12,000,000	Nationwide Building Society 2/9/2021 (Zero Coupon)	11,999,925	2.34	USD1,200,000	Canada Bank of Montreal 9/3/2022 (Zero Coupon)	1,199,090	0.23
USD6,000,000	Nationwide Building Society 3/9/2021 (Zero Coupon)	5,999,950	1.17	USD4,500,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 17/9/2021	4,500,158	0.88
		53,988,039	10.52	USD3,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 6/10/2021	3,000,187	0.58
USD3,000,000	United States Alinghi Funding Co LLC 16/9/2021 (Zero Coupon)	2,999,836	0.59	USD2,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 23/2/2022	2,000,530	0.39
USD3,000,000	Alinghi Funding Co LLC 7/12/2021 (Zero Coupon)	2,998,779	0.58	USD3,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 15/8/2022	3,000,413	0.59
USD3,000,000	Bennington Stark Capital Co LLC 1/10/2021 (Zero Coupon)	2,999,744	0.59	USD2,000,000	Bank of Nova Scotia/The (Houston Branch) FRN 3/6/2022	2,000,596	0.39
				USD2,000,000	Bank of Nova Scotia/The (Houston Branch) FRN 8/7/2022	2,000,512	0.39

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD2,000,000	Bank of Nova Scotia/The (Houston Branch) 0.25% 17/6/2022	2,001,105	0.39	USD8,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.07% 3/9/2021	7,999,996	1.56
USD3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) FRN 4/10/2021	3,000,243	0.58	USD10,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.08% 23/9/2021	10,000,033	1.95
USD3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) 0.181% 7/6/2022	3,001,116	0.59			41,005,109	7.99
USD2,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 10/12/2021	2,000,504	0.39	USD2,000,000	South Korea Kookmin Bank (New York Branch) FRN 7/2/2022	2,000,529	0.39
		27,704,454	5.40	USD3,000,000	Switzerland Credit Suisse AG (New York Branch) FRN 8/4/2022	3,001,120	0.59
USD2,000,000	France Credit Industriel et Commercial SA 22/2/2022 (Zero Coupon)	1,998,486	0.39	USD3,000,000	United Kingdom Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 3/9/2021	3,000,005	0.58
USD3,000,000	Credit Industriel et Commercial SA 22/7/2022 (Zero Coupon)	2,993,900	0.58	USD2,500,000	Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 1/10/2021	2,500,034	0.49
USD4,000,000	Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 6/5/2022	4,001,595	0.78	USD5,000,000	Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 18/3/2022	5,000,868	0.97
USD2,500,000	Natixis SA (New York Branch) FRN 5/8/2022	2,500,455	0.49	USD2,500,000	Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 2/9/2022	2,500,283	0.49
		11,494,436	2.24	USD3,000,000	Standard Chartered Bank (New York Branch) 0.24% 1/2/2022	3,001,070	0.59
USD16,000,000	Germany Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.1% 2/9/2021	16,000,015	3.12			16,002,260	3.12
USD4,000,000	Japan MUFG Bank Ltd (New York Branch) 0.23% 28/1/2022	4,001,742	0.78	USD750,000	United States Bank of America NA 0.21% 8/7/2022	750,117	0.14
USD2,000,000	MUFG Bank Ltd (New York Branch) 0.24% 22/10/2021	2,000,500	0.39	USD2,000,000	Goldman Sachs Bank FRN 26/7/2022	2,000,348	0.39
USD3,000,000	MUFG Bank Ltd (New York Branch) 0.24% 27/10/2021	3,000,802	0.59			2,750,465	0.53
USD4,000,000	Norinchukin Bank (New York Branch) 0.15% 24/11/2021	4,000,363	0.78	Total Certificates of Deposit		119,958,388	23.38
USD4,000,000	Norinchukin Bank (New York Branch) 0.25% 4/11/2021	4,001,096	0.78	BONDS			
USD3,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 22/6/2022	3,000,494	0.58	USD1,800,000	United States Toyota Motor Credit Corp FRN 13/12/2021	1,800,933	0.35
USD3,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) FRN 13/9/2021	3,000,083	0.58	USD3,066,000	Toyota Motor Credit Corp FRN 15/8/2022	3,069,407	0.60
				Total Bonds		4,870,340	0.95
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		440,010,861	85.75
				Total Portfolio		440,010,861	85.75
				Other Net Assets		73,097,424	14.25
				Total Net Assets (USD)		513,108,285	100.00

US Dollar Reserve Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	16,249,144	USD	22,602,648	BNY Mellon	15/9/2021	(206,412)
USD	305,585	GBP	221,764	BNY Mellon	15/9/2021	(73)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 22,699,709)						(206,485)

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				AUD103,896	National Rmbs Trust 2012-2 ' Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	76,145	0.00
FUNDS				USD446,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	464,719	0.03
326,728	Ireland iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	34,146,343	1.90	USD464,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	501,120	0.03
332,000	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF~	30,580,520	1.70	AUD704,111	TORRENS Series 2013-1 Trust ' Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	516,710	0.03
Total Funds		64,726,863	3.60	USD8,450,000	Westpac Banking Corp ' 144A' 3.15% 16/1/2024	8,990,177	0.50
COMMERCIAL PAPER						13,374,980	0.74
USD7,000,000	United Kingdom Natwest Markets Plc 28/1/2022 (Zero Coupon)	6,995,155	0.39	USD200,000	Austria BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	210,514	0.01
USD8,000,000	United States Aviation Capital Group LLC 1/10/2021 (Zero Coupon)	7,999,182	0.45	USD235,000	Klabn Austria GmbH ' 144A' 3.2% 12/1/2031	231,181	0.02
USD5,000,000	Cigna Corp 1/12/2021 (Zero Coupon)	4,997,468	0.28	USD200,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	198,750	0.01
USD5,000,000	Enel Finance America LLC 22/2/2022 (Zero Coupon)	4,994,280	0.28			640,445	0.04
USD5,000,000	Enel Finance America LLC 18/7/2022 (Zero Coupon)	4,987,746	0.28	USD320,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	358,991	0.02
USD4,000,000	Enel Finance America LLC 9/8/2022 (Zero Coupon)	3,989,336	0.22	USD516,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	576,217	0.03
USD8,000,000	Eni Finance International SA 13/4/2022 (Zero Coupon)	7,984,934	0.44	USD200,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	231,000	0.01
USD8,000,000	General Motors Financial Co 23/9/2021 (Zero Coupon)	7,998,005	0.44			1,166,208	0.06
USD4,000,000	Viatis Inc 15/10/2021 (Zero Coupon)	3,998,053	0.22	EUR900,000	Belgium KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,100,223	0.06
USD5,000,000	Viatis Inc 8/12/2021 (Zero Coupon)	4,993,972	0.28	USD200,000	Bermuda Geopark Ltd ' 144A' 5.5% 17/1/2027	200,400	0.01
USD6,000,000	VW Credit Inc 16/2/2022 (Zero Coupon)	5,993,144	0.33	USD680,000	Haitong International Securities Group Ltd 3.125% 18/5/2025*	709,425	0.04
		57,936,120	3.22	USD447,000	Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	462,862	0.03
Total Commercial Paper		64,931,275	3.61			1,372,687	0.08
BONDS				USD5,000,000	Brazil Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A' 2.85% 27/1/2023	5,096,875	0.28
USD1,003,000	Australia APT Pipelines Ltd 4.25% 15/7/2027	1,146,118	0.06	USD240,000	Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	256,393	0.02
USD91,000	GAIF Bond Issuer Pty Ltd 3.4% 30/9/2026	99,669	0.00				
USD499,000	Macquarie Bank Ltd 4.875% 10/6/2025	557,946	0.03				
USD935,000	Mirvac Group Finance Ltd 3.625% 18/3/2027	1,022,376	0.06				

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD937,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	943,297	0.05	USD200,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	68,050	0.00
USD510,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	552,618	0.03	USD200,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	73,000	0.01
USD209,000	Brazilian Government International Bond 6% 7/4/2026	243,835	0.01	USD489,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	531,080	0.03
USD250,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 3.25% 24/1/2025	257,342	0.02	USD300,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026	291,956	0.02
		7,350,360	0.41	USD550,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	607,888	0.03
USD520,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	544,003	0.03	USD672,000	Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/6/2025	688,320	0.04
USD200,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	208,500	0.01	USD200,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	200,000	0.01
USD200,000	Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	207,617	0.01			9,720,104	0.54
USD600,000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 2% 26/1/2026	601,428	0.03	EUR900,000	Canada Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% 6/5/2026	1,143,697	0.06
USD750,000	Contemporary Ruiding Development Ltd 1.875% 17/9/2025	758,655	0.04	USD5,030,000	CPPIB Capital Inc ' 144A' 0.5% 16/9/2024	5,026,496	0.28
USD200,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	151,500	0.01	USD620,000	Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	650,421	0.04
USD200,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	153,173	0.01	USD3,975,000	OMERS Finance Trust ' 144A' 1.1% 26/3/2026	4,016,721	0.22
USD200,000	Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022	174,335	0.01	EUR730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	876,936	0.05
USD285,000	Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	289,631	0.02			11,714,271	0.65
USD222,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	232,576	0.01	USD230,000	Cayman Islands AAC Technologies Holdings Inc 2.625% 2/6/2026	233,052	0.01
USD330,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024	359,283	0.02	USD870,000	ABQ Finance Ltd 1.875% 8/9/2025	874,894	0.05
USD709,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	684,185	0.04	USD400,000	ABQ Finance Ltd 2% 6/7/2026	401,000	0.02
USD901,000	Hysan MTN Ltd 2.875% 2/6/2027	956,837	0.05	USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,008	0.01
USD200,000	New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	195,250	0.01	USD200,000	Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	202,929	0.01
USD200,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	208,500	0.01	USD385,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd ' 144A' 5.625% 7/10/2026	400,881	0.02
USD862,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	859,162	0.05	USD966,000	Azure Nova International Finance Ltd 4.25% 21/3/2027	1,067,419	0.06
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	203,500	0.01	USD2,780,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	2,830,693	0.16
USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	204,250	0.01	USD800,000	Baidu Inc 3.625% 6/7/2027	887,740	0.05
USD200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	197,500	0.01	USD200,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	200,873	0.01
USD200,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	69,925	0.01				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD940,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	1,000,214	0.06	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	194,720	0.01
USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	168,000	0.01	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	198,250	0.01
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	173,500	0.01	USD253,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	249,536	0.01
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	172,875	0.01	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	200,433	0.01
USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	187,500	0.01	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	204,500	0.01
USD200,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	90,500	0.01	USD222,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	213,120	0.01
USD200,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	86,500	0.01	USD200,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	205,676	0.01
USD231,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	92,400	0.01	USD452,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027	475,453	0.03
USD650,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.875% 17/6/2025	657,040	0.04	USD650,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.9% 16/4/2023	675,498	0.04
USD300,000	China Modern Dairy Holdings Ltd 2.125% 14/7/2026	295,573	0.02	USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,128	0.01
USD200,000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd 2.45% 9/2/2026	200,783	0.01	USD200,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	181,000	0.01
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/9/2024	199,250	0.01	USD200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	205,553	0.01
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	203,000	0.01	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	201,000	0.01
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	206,283	0.01	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	203,964	0.01
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	209,972	0.01	USD350,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	315,766	0.02
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	209,610	0.01	USD918,000	Samba Funding Ltd 2.9% 29/1/2027	964,616	0.05
USD498,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026	546,544	0.03	USD462,000	Sands China Ltd 3.8% 8/1/2026	492,467	0.03
USD200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	220,585	0.01	USD689,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/6/2027	703,641	0.04
USD225,000	Doha Finance Ltd 2.375% 31/3/2026	229,078	0.01	USD200,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031	188,000	0.01
USD454,000	Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	473,507	0.03	USD484,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	505,514	0.03
USD222,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	169,276	0.01	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	196,303	0.01
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	136,597	0.01	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	197,820	0.01
USD235,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	228,216	0.01	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	197,500	0.01
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	190,440	0.01	USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	203,057	0.01
				USD550,000	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/1/2028	597,443	0.03
				USD269,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	263,466	0.02

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD269,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	267,567	0.02	USD200,000	Colombia Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,360	0.01
USD235,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	250,069	0.01	USD200,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	196,450	0.01
USD600,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	629,306	0.04	USD660,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	701,973	0.04
USD200,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	201,701	0.01	USD250,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	273,420	0.02
USD482,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	472,360	0.03	USD540,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	632,078	0.04
USD300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	257,204	0.01	USD540,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	596,322	0.03
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	176,055	0.01	USD340,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	367,616	0.02
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	182,000	0.01			2,971,219	0.17
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	197,904	0.01	USD2,560,000	Denmark Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	2,563,352	0.14
USD200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	203,883	0.01	USD3,065,000	Danske Bank A/S '144A' FRN 11/9/2026	3,080,981	0.17
USD200,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% 13/1/2026	204,456	0.01			5,644,333	0.31
		25,130,661	1.40				
USD274,000	Chile Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	282,139	0.02	USD200,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	207,218	0.01
USD415,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	424,026	0.02	USD298,000	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 1/2/2023	311,410	0.02
USD280,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	285,880	0.02	USD615,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	638,441	0.04
USD371,774	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	404,690	0.02	USD420,000	Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	440,581	0.02
USD310,000	Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 13/1/2030	334,819	0.02	USD245,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	250,228	0.01
USD215,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	216,999	0.01	USD300,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049*	329,250	0.02
		1,948,553	0.11			2,177,128	0.12
USD896,000	China China Life Insurance Overseas Co Ltd/Hong Kong FRN 27/7/2027	909,357	0.05	EUR100,000	Egypt Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 11/4/2025	123,052	0.01
USD210,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	214,866	0.01	USD395,000	Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	416,725	0.03
USD600,000	Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025	548,025	0.03				
USD662,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	664,678	0.04				
		2,336,926	0.13				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD310,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	325,088	0.02	EUR800,000	Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	952,588	0.05
USD200,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	213,912	0.01	EUR400,000	PSA Banque France SA 22/1/2025 (Zero Coupon)	473,778	0.03
USD200,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	203,568	0.01	EUR2,120,000	RCI Banque SA 0.75% 10/4/2023	2,537,763	0.14
EUR330,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	405,943	0.02	EUR600,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	721,608	0.04
USD200,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	219,769	0.01	USD2,250,000	Societe Generale SA '144A' FRN 9/6/2027	2,255,907	0.12
		1,908,057	0.11	EUR1,200,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,424,086	0.08
						27,799,985	1.54
EUR905,000	Finland CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	1,096,031	0.06	EUR535,000	Germany Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	655,843	0.04
EUR200,000	France Arkema SA 0.125% 14/10/2026	240,023	0.01	EUR600,000	BASF SE 0.101% 5/6/2023	715,259	0.04
EUR700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	836,287	0.05	EUR1,105,000	BASF SE 2% 5/12/2022	1,347,742	0.07
USD2,955,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 13/1/2027	2,922,741	0.16	EUR600,000	Bayer AG 0.05% 12/1/2025	711,465	0.04
EUR1,300,000	BNP Paribas SA FRN 13/4/2027	1,540,032	0.09	EUR200,000	Commerzbank AG FRN 24/3/2026	241,801	0.01
EUR500,000	BPCE SA 0.625% 28/4/2025	607,369	0.03	EUR290,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	355,843	0.02
EUR500,000	Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	608,992	0.03	EUR600,000	Deutsche Bank AG FRN 19/11/2025	726,108	0.04
USD4,210,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 26/1/2027	4,179,666	0.23	USD1,310,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/4/2025	1,319,715	0.07
EUR600,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.01% 28/1/2026	712,260	0.04	EUR1,315,000	E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,561,067	0.09
EUR900,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,074,281	0.06	EUR300,000	KION Group AG 1.625% 24/9/2025	374,743	0.02
EUR302,653	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	358,289	0.02	EUR1,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,905,091	0.11
EUR303,109	FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	358,413	0.02	EUR1,100,000	Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,361,014	0.08
EUR500,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	591,732	0.03	EUR330,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	393,553	0.02
EUR700,000	FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	828,744	0.05	EUR2,455,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,954,227	0.16
EUR800,000	FCT Noria 2021 'Series 2021-1 B' FRN 25/10/2049	946,713	0.05	EUR700,000	Vonovia SE 16/9/2024 (Zero Coupon)	831,785	0.05
EUR1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,201,235	0.07	EUR700,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	885,290	0.05
EUR1,631,100	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,954,314	0.11			16,340,546	0.91
EUR400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	473,164	0.03	USD281,000	Ghana Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	274,415	0.02
				USD565,000	Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	572,769	0.03
						847,184	0.05

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD444,000	Hong Kong Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	447,276	0.02	USD290,000	Muthoot Finance Ltd ' 144A' 6.125% 31/10/2022	300,513	0.02
USD954,000	CITIC Ltd 3.875% 28/2/2027*	1,045,429	0.06	USD480,000	NTPC Ltd 3.75% 3/4/2024	505,982	0.03
USD647,000	CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025	646,214	0.04	USD250,000	Oil India Ltd 5.375% 17/4/2024	274,675	0.01
USD889,000	CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	908,439	0.05	USD465,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	490,689	0.03
USD443,000	Dah Sing Bank Ltd FRN 30/11/2026	445,520	0.02	USD718,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	763,457	0.04
USD315,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	318,728	0.02	USD200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	210,339	0.01
USD469,000	GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	502,805	0.03	USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	204,500	0.01
USD200,000	Guotai Junan International Holdings Ltd 2% 3/3/2026	200,231	0.01	USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	205,373	0.01
USD200,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	192,000	0.01	USD650,000	State Bank of India/London 4.5% 28/9/2023	696,287	0.04
USD200,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	183,149	0.01			9,177,281	0.51
USD200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	209,572	0.01				
		5,099,363	0.28				
	India				Indonesia		
USD200,000	Adani Electricity Mumbai Ltd ' 144A' 3.949% 12/2/2030	203,441	0.01	USD487,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.75% 13/5/2025	543,072	0.03
USD675,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	720,249	0.04	USD200,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	206,500	0.01
USD481,000	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025	523,724	0.03	USD420,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	464,173	0.03
USD274,000	Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	293,560	0.02	USD310,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	352,408	0.02
USD200,000	Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	214,278	0.01	USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	236,250	0.01
USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	206,222	0.01	USD650,000	Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 5/5/2025	709,719	0.04
USD468,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	500,751	0.03	USD700,000	Pertamina Persero PT 1.4% 9/2/2026	693,437	0.04
USD650,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 3.8% 14/12/2027	707,473	0.04	USD730,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	799,960	0.04
USD478,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	519,809	0.03	USD300,000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 2.75% 20/1/2026	304,249	0.02
USD478,000	Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	514,837	0.03			4,309,768	0.24
USD467,000	Indian Railway Finance Corp Ltd 3.73% 29/3/2024	494,659	0.03		Ireland		
USD200,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	214,174	0.01	EUR820,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	980,533	0.05
USD200,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	206,981	0.01	EUR610,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	739,378	0.04
USD200,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	205,308	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,700,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,777,165	0.10	EUR709,939	LT Autorahoitus DAC FRN 18/4/2030	845,814	0.05
USD2,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,233,808	0.12	USD1,563,908	Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A A' '144A' FRN 25/7/2051	1,567,285	0.09
USD4,300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,389,208	0.24	EUR1,195,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,417,051	0.08
USD3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022*	3,034,431	0.17	EUR2,120,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	2,516,688	0.14
USD325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	336,362	0.02	EUR1,435,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,739,993	0.10
GBP900,000	Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,240,735	0.07	EUR930,825	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	1,103,942	0.06
EUR525,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024*	674,607	0.04	EUR462,950	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	548,391	0.03
EUR561,000	Fresenius Finance Ireland Plc 1/10/2025 (Zero Coupon)	664,898	0.04	EUR241,325	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	284,162	0.02
EUR692,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	818,212	0.05	EUR700,000	SCF Rahoituspalvelut IX DAC FRN 25/10/2030	830,531	0.05
EUR637,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	753,181	0.04	USD605,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC '144A' 2.3% 15/6/2028	614,996	0.03
EUR1,051,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	1,242,689	0.07	GBP324,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	447,804	0.02
EUR797,000	Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	942,363	0.05	GBP1,340,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	1,852,285	0.10
EUR923,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,092,389	0.06	GBP264,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	366,583	0.02
EUR326,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	385,863	0.02	GBP739,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	1,019,882	0.06
EUR1,006,000	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,205,743	0.07	GBP305,000	Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	422,131	0.02
EUR1,316,723	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,555,787	0.09			42,721,494	2.38
EUR1,000,810	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,185,712	0.07	USD515,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	527,071	0.03
EUR678,857	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	801,790	0.04	USD300,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.5% 30/3/2024	307,875	0.02
EUR918,807	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,089,102	0.06	USD265,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	285,910	0.01
				USD364,706	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	381,227	0.02
						1,502,083	0.08
				EUR440,000	Italy ACEA SpA 28/9/2025 (Zero Coupon)	522,428	0.03
				EUR100,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	118,327	0.01
				EUR143,000	Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	169,166	0.01
				EUR270,000	FCA Bank SpA/Ireland 16/4/2024 (Zero Coupon)	320,024	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR180,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.125% 16/11/2023	213,978	0.01	EUR483,000	Medtronic Global Holdings SCA 15/10/2025 (Zero Coupon)	574,728	0.03
EUR620,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18/9/2023	741,569	0.04	EUR635,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	759,308	0.04
EUR496,736	Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	590,103	0.03	USD300,000	Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	314,089	0.02
EUR320,000	Snam SpA 15/8/2025 (Zero Coupon)	379,575	0.02	USD387,000	Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	405,168	0.02
USD1,165,000	UniCredit SpA '144A' FRN 22/9/2026	1,187,402	0.07	USD446,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	471,645	0.03
EUR1,180,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	1,511,634	0.08	USD200,000	Puma International Financing SA 5.125% 6/10/2024	201,500	0.01
		5,754,206	0.32	USD230,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	239,890	0.01
	Japan			EUR600,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	719,199	0.04
EUR621,000	Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/4/2024	738,624	0.04	EUR1,500,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	1,793,420	0.10
EUR290,000	Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	346,119	0.02	EUR800,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	955,745	0.05
EUR1,045,000	Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,259,358	0.07	EUR1,515,000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 1.875% 18/6/2023	1,849,087	0.10
EUR185,000	Nissan Motor Co Ltd 2.652% 17/3/2026	238,931	0.01	EUR270,000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% 18/6/2025	338,618	0.02
USD2,671,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.043% 15/9/2023	2,783,620	0.16	EUR605,000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	727,629	0.04
USD2,697,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.522% 17/9/2025	2,886,155	0.16	EUR500,000	Traton Finance Luxembourg SA 14/6/2024 (Zero Coupon)	593,425	0.03
USD1,320,000	Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.345% 17/9/2027	1,466,819	0.08	EUR900,000	Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/3/2025	1,070,784	0.06
USD476,000	Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17/9/2027	528,944	0.03	USD200,000	Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	214,549	0.01
		10,248,570	0.57			19,406,961	1.08
	Jersey				Malaysia		
EUR1,230,000	Heathrow Funding Ltd 1.5% 12/10/2025	1,525,585	0.08	USD391,000	Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030*	431,645	0.02
	Luxembourg				Mauritius		
EUR460,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	570,566	0.03	USD477,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	491,310	0.03
EUR681,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	810,001	0.05				
EUR528,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	624,948	0.04				
EUR355,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	422,411	0.02				
EUR2,919,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	3,500,702	0.20				
EUR700,000	FACT Master SA FRN 20/7/2028	828,085	0.05				
USD160,000	Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	152,152	0.01				
EUR405,000	Holcim Finance Luxembourg SA 0.125% 19/7/2027	479,152	0.03				
EUR665,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	790,160	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD250,000	India Cleantech Energy '144A' 4.7% 10/8/2026	253,035	0.01	USD200,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	210,875	0.01
USD250,000	India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	263,438	0.02	USD697,000	Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	676,961	0.04
		1,007,783	0.06				
USD200,000	Mexico BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	208,310	0.01	EUR600,000	Netherlands Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	754,233	0.04
USD200,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	206,250	0.01	EUR890,000	BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,058,771	0.06
USD360,000	Cemex SAB de CV '144A' 5.2% 17/9/2030	395,572	0.02	EUR490,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	599,423	0.03
USD150,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	145,706	0.01	EUR450,000	Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023	537,214	0.03
USD200,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	209,806	0.01	EUR1,115,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	1,350,359	0.07
USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	230,274	0.01	EUR717,000	Domi 2021-1 BV FRN 15/6/2053	852,527	0.05
USD200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	201,750	0.01	EUR1,324,986	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	1,578,311	0.09
USD550,000	Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	596,188	0.03	EUR290,000	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	347,737	0.02
USD648,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	645,871	0.04	EUR740,000	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	880,799	0.05
USD437,000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	461,267	0.03	EUR2,649,793	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	3,149,067	0.17
USD380,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	431,015	0.03	EUR275,000	E.ON International Finance BV 0.75% 30/11/2022	328,763	0.02
USD200,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	233,058	0.01	EUR1,155,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	1,375,497	0.08
USD365,000	Nemak SAB de CV '144A' 3.625% 28/6/2031	369,106	0.02	USD1,775,000	Enel Finance International NV '144A' 1.375% 12/7/2026	1,779,059	0.10
USD260,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	263,620	0.02	USD725,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	808,482	0.04
USD200,000	Orbia Advance Corp SAB de CV '144A' 1.875% 11/5/2026	202,250	0.01	USD200,000	Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	204,775	0.01
USD1,400,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,376,900	0.08	EUR1,300,000	ING Bank NV FRN 8/4/2022*	1,542,783	0.09
USD410,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	427,835	0.02	EUR500,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	593,854	0.03
USD450,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	492,975	0.03	USD900,000	ING Groep NV FRN 1/4/2027	912,849	0.05
USD200,000	Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 30/1/2026	224,800	0.01	EUR800,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	971,558	0.05
		7,322,553	0.41	EUR647,836	Jubilee Place 2020-1 BV FRN 17/10/2057	773,449	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR866,045	Jubilee Place 2021-1 BV FRN 17/7/2058	1,032,910	0.06	USD225,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061	237,516	0.01
EUR185,475	Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	219,967	0.01	USD250,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025	255,937	0.01
USD253,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	254,433	0.01	USD295,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	286,519	0.02
USD120,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	126,289	0.01	USD231,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	226,293	0.01
USD1,500,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	1,664,441	0.09	USD670,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	744,496	0.04
EUR1,500,000	PACCAR Financial Europe BV 1/3/2026 (Zero Coupon)	1,787,593	0.10			2,242,792	0.12
USD434,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	488,562	0.03				
EUR200,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	251,358	0.01	USD459,000	Paraguay Paraguay Government International Bond '144A' 2.739% 29/1/2033	451,440	0.02
EUR1,905,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,252,471	0.13	USD959,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	1,108,947	0.06
EUR935,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,123,276	0.06	USD566,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	641,731	0.04
EUR665,000	Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	831,491	0.05			2,202,118	0.12
USD2,250,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	2,226,375	0.12	USD155,000	Peru Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	154,516	0.01
EUR1,130,000	Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	1,347,782	0.07	USD270,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	275,210	0.02
USD268,000	VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	272,823	0.02	USD200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA '144A' 2.4% 28/9/2027	197,750	0.01
USD440,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	464,552	0.03	USD200,000	InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	198,250	0.01
EUR1,000,000	Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,189,860	0.07	USD230,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	217,429	0.01
EUR400,000	Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	493,183	0.03	USD540,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	560,145	0.03
		36,426,876	2.02	USD198,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	199,881	0.01
				USD477,000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA '144A' 3.5% 2/8/2028	467,460	0.03
						2,270,641	0.13
USD220,000	Nigeria Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	234,993	0.01				
USD467,000	Oman OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	475,173	0.03				
USD479,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 4% 11/8/2041*	492,031	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,235,000	Philippines Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	1,413,303	0.08	USD230,000	South Africa Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	250,773	0.01
USD580,000	Qatar Qatar Government International Bond ' 144A' 4% 14/3/2029	669,175	0.04	USD721,000	South Korea Hyundai Capital Services Inc 3.625% 29/8/2027	798,252	0.05
USD785,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	929,165	0.05	USD450,000	Kia Corp 1.75% 16/10/2026	455,304	0.03
USD352,000	Qatar Petroleum ' 144A' 3.3% 12/7/2051	364,320	0.02	USD400,000	Korea Investment & Securities Co Ltd 2.125% 19/7/2026	403,274	0.02
		1,962,660	0.11	USD400,000	KT Corp 1.375% 21/1/2027	399,624	0.02
USD702,000	Romania Romanian Government International Bond ' 144A' 3% 14/2/2031	734,901	0.04	USD350,000	Mirae Asset Securities Co Ltd 1.375% 7/7/2024	351,666	0.02
USD400,000	Russian Federation Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	449,400	0.02	USD678,000	Mirae Asset Securities Co Ltd 2.625% 30/7/2025	702,444	0.04
				USD200,000	Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20/9/2027	220,748	0.01
						3,331,312	0.19
USD265,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co ' 144A' 2.25% 24/11/2030	263,563	0.02	EUR2,900,000	Spain Amadeus IT Group SA FRN 9/2/2023	3,433,330	0.19
USD865,000	Saudi Arabian Oil Co ' 144A' 2.875% 16/4/2024	908,250	0.05	EUR1,100,000	Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024	1,385,199	0.08
USD215,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	233,921	0.01	EUR800,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	946,975	0.05
USD200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	221,992	0.01	EUR1,000,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	1,196,912	0.07
USD200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	220,229	0.01	EUR200,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	236,963	0.01
USD570,000	Saudi Government International Bond ' 144A' 4.375% 16/4/2029	664,964	0.04	EUR500,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	600,486	0.03
		2,512,919	0.14	EUR200,000	Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	241,779	0.01
USD929,000	Singapore BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027*	991,692	0.05	EUR500,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	599,243	0.03
USD674,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	723,195	0.04	EUR200,000	Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	244,465	0.02
USD200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	207,872	0.01	USD3,600,000	Banco Santander SA 1.849% 25/3/2026	3,661,966	0.20
USD465,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	493,359	0.03	USD1,600,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,687,612	0.10
USD473,000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	504,133	0.03	EUR575,364	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	686,763	0.04
		2,920,251	0.16	EUR493,169	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	586,418	0.03
				EUR246,585	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	295,745	0.02
				EUR410,975	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	492,330	0.03
						16,296,186	0.91

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,600,000	Sweden Svenska Handelsbanken AB ‘ 144A’ FRN 11/6/2027	1,605,203	0.09	GBP1,699,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,389,233	0.13
EUR1,000,000	Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021	1,182,559	0.06	GBP905,039	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	1,252,238	0.07
EUR241,000	Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	286,386	0.02	USD2,125,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,165,221	0.12
		3,074,148	0.17	EUR500,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	642,435	0.04
				USD235,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	253,329	0.01
				EUR545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	655,668	0.04
USD2,830,000	Switzerland Credit Suisse Group AG ‘ 144A’ FRN 2/2/2027	2,786,351	0.15	USD1,000,000	BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026	1,006,909	0.06
EUR875,000	UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	1,052,793	0.06	GBP2,096,074	Brass No 10 Plc FRN 16/4/2069	2,894,714	0.16
EUR715,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	854,495	0.05	GBP102,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	140,951	0.01
USD3,220,000	UBS Group AG ‘ 144A’ FRN 10/8/2027	3,215,402	0.18	GBP348,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	480,255	0.03
		7,909,041	0.44	GBP105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	144,325	0.01
USD200,000	Thailand Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	202,252	0.01	GBP220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	299,674	0.02
USD650,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027	679,508	0.04	GBP752,412	CMF 2020-1 Plc ‘ Series 2020-1 A’ FRN 16/1/2057	1,039,653	0.06
		881,760	0.05	GBP255,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	352,835	0.02
USD243,000	Turkey Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS ‘ 144A’ 3.375% 29/6/2028	250,897	0.01	GBP577,000	Economic Master Issuer Plc FRN 25/6/2073	796,880	0.04
USD250,000	Ukraine Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	278,937	0.02	GBP1,395,962	Elvet Mortgages 2020-1 Plc FRN 22/3/2065	1,936,551	0.11
USD339,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	410,680	0.02	GBP984,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,361,368	0.08
		689,617	0.04	GBP1,045,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,442,929	0.08
USD439,000	United Arab Emirates National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	440,098	0.02	GBP828,000	Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,142,261	0.06
USD200,000	United Kingdom Antofagasta Plc ‘ 144A’ 2.375% 14/10/2030	194,000	0.01	GBP224,959	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	310,639	0.02
GBP607,517	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	842,563	0.05	GBP543,652	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	752,186	0.04
GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	138,981	0.01	GBP283,505	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	394,803	0.02
GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	139,334	0.01	USD280,000	Fresnillo Plc ‘ 144A’ 4.25% 2/10/2050	298,956	0.02
GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	139,209	0.01	GBP668,000	Gengarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	921,821	0.05
				GBP218,000	Gengarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	300,834	0.02
				GBP1,372,501	Gengarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	1,894,013	0.10
				GBP99,997	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	139,002	0.01
				GBP199,992	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	278,630	0.02

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP124,993	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	174,278	0.01	GBP115,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	158,784	0.01
GBP684,768	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	951,013	0.05	GBP2,265,000	Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc FRN 12/12/2055	3,162,450	0.18
USD1,193,000	HSBC Holdings Plc FRN 7/11/2025	1,249,353	0.07	GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	137,768	0.01
EUR1,200,000	Informa Plc 1.5% 5/7/2023	1,458,920	0.08	GBP115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	160,526	0.01
EUR2,255,000	Informa Plc 2.125% 6/10/2025	2,836,833	0.16	GBP100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	138,903	0.01
GBP2,852,414	Jupiter Mortgage NO 1 Plc FRN 20/7/2060	3,940,185	0.22	GBP1,088,322	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,503,583	0.08
GBP284,750	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 2A' '144A' FRN 22/12/2069	395,318	0.02	GBP2,285,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,151,751	0.17
GBP370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	517,780	0.03	GBP929,932	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	1,295,545	0.07
GBP1,817,561	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	2,527,223	0.14	GBP525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	735,882	0.04
GBP630,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	878,584	0.05	GBP383,928	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007- NSIX A2A' FRN 12/6/2044	512,310	0.03
USD1,095,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,102,939	0.06	GBP535,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	739,576	0.04
GBP486,205	London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	673,346	0.04	GBP905,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	1,251,355	0.07
GBP108,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	148,907	0.01	GBP385,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	532,855	0.03
GBP305,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	420,583	0.02	USD2,235,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,315,874	0.13
EUR600,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	715,917	0.04	USD475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	480,377	0.03
USD1,780,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,830,185	0.10	GBP6,651,107	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,238,107	0.51
USD3,025,000	Natwest Group Plc FRN 14/6/2027	3,037,585	0.17	GBP1,745,000	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 1A' '144A' FRN 21/1/2070	2,414,027	0.13
USD2,650,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,820,996	0.16	EUR515,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	609,334	0.03
GBP775,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,075,855	0.06	USD2,125,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 12/1/2025	2,122,195	0.12
GBP954,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,321,109	0.07	USD1,559,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 14/1/2027	1,542,768	0.09
GBP1,900,790	Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	2,629,478	0.15	GBP840,957	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,170,327	0.06
GBP251,791	Orbita Funding 2020- 1 Plc FRN 17/3/2027	347,606	0.02	GBP1,060,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,485,875	0.08
GBP1,095,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	1,518,233	0.08	GBP115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	162,656	0.01
GBP605,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	838,886	0.05				
GBP230,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	319,312	0.02				
GBP580,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	801,871	0.04				
GBP424,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	585,392	0.03				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	203,391	0.01	USD2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L A' '144A' 3.597% 10/2/2036	2,337,166	0.13
GBP253,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	349,289	0.02	USD1,865,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	1,865,148	0.10
GBP381,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	530,939	0.03	USD1,165,000	7-Eleven Inc '144A' 0.95% 10/2/2026	1,150,056	0.06
GBP364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	506,770	0.03	EUR320,000	AbbVie Inc 1.25% 1/6/2024	392,021	0.02
GBP2,164,559	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	2,994,698	0.17	EUR1,305,000	AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,601,735	0.09
GBP170,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	234,420	0.01	USD2,450,000	AbbVie Inc 2.95% 21/11/2026	2,640,504	0.15
GBP253,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	348,784	0.02	USD373,064	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	373,074	0.02
GBP140,000	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	193,003	0.01	USD1,185,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	1,187,933	0.07
GBP1,590,000	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,217,059	0.12	USD855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	868,784	0.05
GBP1,568,645	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,174,136	0.12	USD1,905,000	Alexander Funding Trust '144A' 1.841% 15/11/2023	1,941,871	0.11
GBP2,884,561	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	3,990,739	0.22	USD650,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-IRA B' '144A' FRN 21/10/2028	651,301	0.04
GBP1,213,468	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,695,906	0.09	USD550,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A2A' '144A' FRN 19/1/2033	552,196	0.03
GBP1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,614,276	0.09	EUR1,800,000	Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025*	2,242,035	0.12
GBP390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	549,832	0.03	USD900,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	939,155	0.05
GBP225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	318,427	0.02	EUR1,050,000	American Tower Corp 0.45% 15/1/2027	1,251,402	0.07
GBP436,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	606,525	0.03	USD925,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	929,346	0.05
GBP220,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	305,616	0.02	USD3,745,000	American Tower Corp 1.6% 15/4/2026	3,782,608	0.21
GBP3,047,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	4,227,967	0.23	USD450,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	470,181	0.03
GBP998,784	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	1,475,768	0.08	USD1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 D' '144A' FRN 13/12/2029	1,294,620	0.07
USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	199,965	0.01	USD750,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/4/2031	750,285	0.04
USD200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	220,373	0.01	USD638,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2019-5A A2' '144A' FRN 15/1/2033	642,130	0.04
EUR530,000	Virgin Money UK Plc FRN 27/5/2024	632,318	0.03	EUR845,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,024,490	0.06
EUR314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	398,308	0.02	USD4,185,000	AT&T Inc 1.7% 25/3/2026	4,242,313	0.24
		123,271,424	6.85				
USD2,723,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035	2,983,909	0.17				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,380,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 1.95% 30/1/2026	1,388,572	0.08	USD1,130,000	BX Trust 2018-BILT 'Series 2018-BILT D' '144A' FRN 15/5/2030	1,129,714	0.06
USD3,054,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	3,451,860	0.19	USD500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 15/7/2031	498,843	0.03
USD500,309	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049	502,863	0.03	USD1,750,000	Carbone Clo Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	1,751,825	0.10
USD14,202	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	13,928	0.00	USD2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031	2,333,405	0.13
USD1,575,000	Bank of America Corp FRN 13/2/2026	1,622,632	0.09	USD420,000	Carrier Global Corp 2.242% 15/2/2025	437,284	0.02
USD3,055,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2026	3,064,114	0.17	USD2,999,972	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049	3,130,782	0.17
USD4,950,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2026	4,928,916	0.27	USD4,000,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	4,165,840	0.23
USD2,800,000	Bank of America Corp FRN 11/3/2027	2,831,520	0.16	USD1,250,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	1,251,238	0.07
USD5,245,000	Bank of America Corp FRN 22/7/2027	5,319,195	0.30	USD1,500,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,696,939	0.09
USD1,924,075	Barings CLO Ltd 2016-II 'Series 2016-2A AR' '144A' FRN 20/7/2028	1,924,843	0.11	USD147,306	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	141,558	0.01
USD2,935,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	3,085,464	0.17	EUR340,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	406,967	0.02
USD4,420,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	4,690,196	0.26	USD1,975,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	1,975,001	0.11
USD1,880,000	BBCMS Trust 2013-TYSN 'Series 2013-TYSN E' '144A' 3.708% 5/9/2032	1,878,597	0.10	USD2,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A A1R2' '144A' FRN 17/10/2031	2,001,484	0.11
USD3,500,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/4/2031	3,502,543	0.19	USD1,000,000	CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A A1' '144A' FRN 16/11/2030	1,000,578	0.06
EUR510,000	Becton Dickinson and Co 0.034% 13/8/2025	603,385	0.03	USD1,096,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 18/4/2031	1,096,005	0.06
EUR310,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	376,539	0.02	USD250,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032	250,199	0.01
USD520,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	519,844	0.03				
USD1,050,000	Benefit Street Partners Clo XXII Ltd 'Series 2020-22A B' '144A' FRN 20/1/2032	1,050,964	0.06				
USD1,500,000	Boeing Co/The 2.196% 4/2/2026	1,518,021	0.08				
EUR840,000	Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	999,910	0.06				
USD5,445,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	6,094,768	0.34				
USD1,039,079	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035	1,040,673	0.06				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,000,000	CIFC Funding 2019-I Ltd ' Series 2019-1A AR' ' 144A' FRN 20/4/2032	7,002,807	0.39	USD314,843	COMM 2013-SFS Mortgage Trust ' Series 2013-SFS A1' ' 144A' 1.873% 12/4/2035	316,346	0.02
USD1,146,000	CIT Group Inc FRN 19/6/2024	1,204,922	0.07	USD3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust ' Series 2014-277P A' ' 144A' FRN 10/8/2049	3,207,558	0.18
USD2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013-375P A' ' 144A' 3.251% 10/5/2035	2,835,986	0.16	USD3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust ' Series 2014-CR18 A5' 3.828% 15/7/2047	3,240,725	0.18
USD4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 ' Series 2013-GC11 A3' 2.815% 10/4/2046	4,218,460	0.23	USD5,134,667	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	5,482,870	0.30
USD1,510,318	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047	1,567,698	0.09	USD1,850,064	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS3 ASB' 3.367% 10/6/2047	1,910,645	0.11
USD3,380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 ' Series 2014-GC21 A5' 3.855% 10/5/2047	3,633,024	0.20	USD1,618,096	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047	1,681,735	0.09
USD5,851,519	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 ' Series 2015-GC29 A3' 2.935% 10/4/2048	6,127,087	0.34	USD3,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust ' Series 2015-3BP A' ' 144A' 3.178% 10/2/2035	3,697,417	0.21
USD2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 ' Series 2016-P4 A4' 2.902% 10/7/2049	3,113,505	0.17	USD1,299,932	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust ' Series 2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	1,300,992	0.07
USD3,900,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 ' Series 2016-P5 A3' 2.684% 10/10/2049	4,111,844	0.23	USD8,968,869	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	224,179	0.01
USD1,340,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2025	1,346,786	0.07	USD2,053,900	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ' Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	2,155,941	0.12
USD4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,673,708	0.26	USD5,199,867	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A3' 3.445% 10/7/2048	5,539,590	0.31
USD3,380,000	Citigroup Inc FRN 9/6/2027	3,386,752	0.19	USD1,820,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	1,832,235	0.10
USD1,000,000	Clear Creek CLO ' Series 2015-1A AR' ' 144A' FRN 20/10/2030	1,001,590	0.06	USD305,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	325,436	0.02
USD1,405,661	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust ' Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	1,426,162	0.08	USD1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050	1,772,679	0.10
USD5,329,972	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust ' Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045	5,643,095	0.31	EUR230,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 1.45% 22/1/2027	279,462	0.02
USD386,467	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust ' Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	390,737	0.02				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD208,000	DAE Funding LLC ' 144A' 1.55% 1/8/2024	207,584	0.01	USD390,220	Fannie Mae Pool ' AL9376' 3% 1/8/2031	412,331	0.02
USD295,000	DAE Funding LLC ' 144A' 2.625% 20/3/2025	301,623	0.02	USD39,866	Fannie Mae Pool ' AL9378' 3% 1/9/2031	42,380	0.00
EUR375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	464,958	0.03	USD243,093	Fannie Mae Pool ' AL9899' 3% 1/3/2032	258,583	0.01
USD1,500,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust ' Series 2016-C3 A4' 2.632% 10/8/2049	1,589,614	0.09	USD17,505	Fannie Mae Pool ' AS5622' 3% 1/8/2030	18,609	0.00
USD2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS A' ' 144A' FRN 19/12/2030	2,078,800	0.12	USD61,351	Fannie Mae Pool ' AS5728' 3% 1/9/2030	65,269	0.00
USD6,255,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 20/10/2030	6,263,954	0.35	USD538,066	Fannie Mae Pool ' AS5794' 3% 1/9/2030	570,868	0.03
USD1,345,000	Diamondback Energy Inc 0.9% 24/3/2023	1,345,019	0.07	USD54,670	Fannie Mae Pool ' AS8604' 3% 1/1/2032	58,206	0.00
USD2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,292,478	0.13	USD989,263	Fannie Mae Pool ' AS8980' 4.5% 1/3/2047	1,089,689	0.06
USD2,100,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	2,350,438	0.13	USD3,058,283	Fannie Mae Pool ' AS9610' 4.5% 1/5/2047	3,346,820	0.19
USD840,000	DR Horton Inc 1.3% 15/10/2026	839,265	0.05	USD41,732	Fannie Mae Pool ' AU0967' 3% 1/8/2028	44,250	0.00
USD7,000,000	Enel Finance America LLC 25/4/2022 (Zero Coupon)	6,988,245	0.39	USD892,112	Fannie Mae Pool ' AX0000' FRN 1/9/2044	926,907	0.05
USD1,215,000	Energy Transfer LP 2.9% 15/5/2025	1,276,136	0.07	USD531,122	Fannie Mae Pool ' AX5552' 3% 1/10/2031	562,196	0.03
USD1,930,000	Energy Transfer LP 3.45% 15/1/2023	1,988,136	0.11	USD190,686	Fannie Mae Pool ' AY4218' 3% 1/5/2030	202,037	0.01
USD1,250,000	Energy Transfer LP 3.6% 1/2/2023	1,291,872	0.07	USD468,116	Fannie Mae Pool ' AY6268' 3% 1/3/2030	496,334	0.03
USD1,435,000	Energy Transfer LP 4.5% 15/4/2024	1,558,187	0.09	USD102,437	Fannie Mae Pool ' AZ4080' 3% 1/12/2031	108,943	0.01
USD4,400,000	Energy Transfer LP 5.875% 15/1/2024	4,846,538	0.27	USD376,814	Fannie Mae Pool ' AZ5005' 3% 1/12/2030	399,617	0.02
USD4,000,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	4,004,902	0.22	USD57,248	Fannie Mae Pool ' AZ5798' 3% 1/9/2030	60,724	0.00
USD32,243	Fannie Mae Pool ' AB4997' 3% 1/4/2027	34,176	0.00	USD25,140	Fannie Mae Pool ' BA0776' 3% 1/9/2030	26,554	0.00
USD2	Fannie Mae Pool ' AD0454' 5% 1/11/2021	2	0.00	USD14,248	Fannie Mae Pool ' BA2882' 3% 1/11/2030	15,050	0.00
USD560	Fannie Mae Pool ' AE0812' 5% 1/7/2025	568	0.00	USD569,473	Fannie Mae Pool ' BA5803' 3% 1/12/2030	602,399	0.03
USD775,991	Fannie Mae Pool ' AL4364' FRN 1/9/2042	823,031	0.05	USD397,058	Fannie Mae Pool ' BC0853' 3% 1/4/2031	421,973	0.02
USD48,192	Fannie Mae Pool ' AL7139' 3% 1/7/2030	51,231	0.00	USD72,910	Fannie Mae Pool ' BCI707' 3% 1/1/2031	77,203	0.00
USD29,821	Fannie Mae Pool ' AL7227' 3% 1/8/2030	31,605	0.00				
USD1,120,713	Fannie Mae Pool ' AL7654' 3% 1/9/2035	1,194,303	0.07				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD21,207	Fannie Mae Pool ‘ BC1774' 3% 1/1/2031	22,483	0.00	USD30,477	Fannie Mae Pool ‘ BK7893' 3% 1/10/2033	32,310	0.00
USD46,271	Fannie Mae Pool ‘ BC4017' 3% 1/3/2031	48,981	0.00	USD422,296	Fannie Mae Pool ‘ BK9849' 4% 1/9/2033	462,945	0.03
USD56,449	Fannie Mae Pool ‘ BC4263' 3% 1/5/2031	59,818	0.00	USD387,647	Fannie Mae Pool ‘ BM1775' 4.5% 1/7/2047	429,389	0.02
USD43,347	Fannie Mae Pool ‘ BC7657' 3% 1/4/2031	45,974	0.00	USD3,437,067	Fannie Mae Pool ‘ BM3280' 4.5% 1/11/2047	3,783,500	0.21
USD18,398	Fannie Mae Pool ‘ BD1996' 3% 1/8/2031	19,505	0.00	USD198,063	Fannie Mae Pool ‘ BM3947' 3% 1/1/2033	209,654	0.01
USD77,720	Fannie Mae Pool ‘ BD4404' 3% 1/7/2031	82,170	0.00	USD1,542,293	Fannie Mae Pool ‘ BM5082' 4.5% 1/11/2048	1,714,974	0.10
USD329,786	Fannie Mae Pool ‘ BD6154' 3% 1/11/2031	348,243	0.02	USD4,578,102	Fannie Mae Pool ‘ BM5568' 4.5% 1/2/2049	5,185,753	0.29
USD342,800	Fannie Mae Pool ‘ BE3155' 3% 1/1/2032	362,161	0.02	USD552,371	Fannie Mae Pool ‘ BN5294' 4% 1/2/2034	596,654	0.03
USD227,410	Fannie Mae Pool ‘ BE6942' 3% 1/2/2032	239,465	0.01	USD43,207	Fannie Mae Pool ‘ BN5357' 4% 1/3/2034	46,302	0.00
USD32,617	Fannie Mae Pool ‘ BH2512' 3% 1/7/2032	34,750	0.00	USD337,138	Fannie Mae Pool ‘ BN5360' 4% 1/3/2034	363,749	0.02
USD496,394	Fannie Mae Pool ‘ BH4308' 3% 1/6/2032	529,326	0.03	USD1,250,352	Fannie Mae Pool ‘ BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,418,461	0.08
USD13,786	Fannie Mae Pool ‘ BH5232' 3% 1/7/2032	14,583	0.00	USD115,911	Fannie Mae Pool ‘ BN6416' 3.5% 1/4/2034	125,773	0.01
USD685,646	Fannie Mae Pool ‘ BH5623' 3% 1/6/2032	730,093	0.04	USD743,494	Fannie Mae Pool ‘ BN6570' 3.5% 1/4/2034	811,692	0.04
USD292,725	Fannie Mae Pool ‘ BH6399' 3% 1/11/2032	309,558	0.02	USD513,773	Fannie Mae Pool ‘ CA0780' 3% 1/11/2032	547,440	0.03
USD359,453	Fannie Mae Pool ‘ BH6518' 3% 1/9/2032	379,257	0.02	USD285,200	Fannie Mae Pool ‘ CA1095' 3% 1/2/2033	305,278	0.02
USD1,389,464	Fannie Mae Pool ‘ BJ2716' 4% 1/4/2033	1,496,133	0.08	USD1,062,750	Fannie Mae Pool ‘ CA1937' 4% 1/6/2033	1,145,209	0.06
USD14,472	Fannie Mae Pool ‘ BJ2995' 3% 1/1/2033	15,356	0.00	USD273,731	Fannie Mae Pool ‘ CA3287' 4% 1/3/2034	292,092	0.02
USD104,442	Fannie Mae Pool ‘ BJ3883' 3% 1/1/2033	111,225	0.01	USD8,005,832	Fannie Mae Pool ‘ FMI245' 4% 1/9/2033	8,519,460	0.47
USD80,053	Fannie Mae Pool ‘ BJ4268' 3% 1/12/2032	85,054	0.00	USD702	Fannie Mae Pool ‘ MA0909' 3% 1/11/2021	738	0.00
USD25,657	Fannie Mae Pool ‘ BJ4734' 3% 1/12/2032	27,267	0.00	USD358,770	Fannie Mae Pool ‘ MA2561' 3% 1/3/2031	380,351	0.02
USD49,478	Fannie Mae Pool ‘ BJ5289' 3% 1/2/2033	52,658	0.00	USD75,653	Fannie Mae Pool ‘ MA2684' 3% 1/7/2031	80,219	0.00
USD476,111	Fannie Mae Pool ‘ BJ9249' 4.5% 1/6/2048	534,189	0.03	USD365,606	Fannie Mae Pool ‘ MA3071' 4% 1/7/2037	396,187	0.02

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD17,615	Fannie Mae Pool ‘ MA3090’ 3% 1/8/2032	18,693	0.00	USD1,227,051	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	1,244,163	0.07
USD437,036	Fannie Mae Pool ‘ MA3129’ 4% 1/9/2037	471,828	0.03	USD2,649,484	Freddie Mac Non Gold Pool ‘ 849692’ FRN 1/5/2045	2,774,904	0.15
USD337,961	Fannie Mae Pool ‘ MA3310’ 4% 1/3/2038	366,389	0.02	USD7,910,126	Freddie Mac REMICS ‘ Series 5105 LA’ 1.5% 15/4/2044	8,035,316	0.45
USD6,088,867	Fannie Mae Pool ‘ MA4053’ 2.5% 1/6/2035	6,369,393	0.35	USD1,798,645	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4459 BN’ 3% 15/8/2043	1,923,196	0.11
USD14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp 0.71% 1/4/2025	14,016,226	0.78	USD1,725,875	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4748 HC’ 3% 15/1/2044	1,760,043	0.10
USD16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	15,928,626	0.88	USD1,645,348	Freddie Mac REMICS ‘ Series 4286 MP’ 4% 15/12/2043	1,803,323	0.10
EUR1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,819,021	0.10	USD91,588	Freddie Mac REMICS ‘ Series 3986 M’ 4.5% 15/9/2041	95,757	0.01
USD1,330,000	FirstEnergy Corp 3.35% 15/7/2022	1,346,958	0.07	USD107,281	Freddie Mac REMICS ‘ Series 3959 MA’ 4.5% 15/11/2041	118,297	0.01
USD2,900,000	FirstEnergy Corp 4.75% 15/3/2023	3,038,997	0.17	USD873,802	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ‘ Series 2017-DNA2 M1’ FRN 25/10/2029	873,925	0.05
USD3,027,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ‘ Series 2018-B A4’ 3.38% 15/3/2024	3,101,057	0.17	USD1,085,000	FREMF 2012-K18 Mortgage Trust ‘ Series 2012-K18 B’ ‘ 144A’ FRN 25/1/2045	1,098,185	0.06
USD615,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	622,657	0.03	USD645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust ‘ Series 2012-K19 B’ ‘ 144A’ FRN 25/5/2045	654,900	0.04
USD5,839,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17/11/2023	6,023,016	0.33	USD620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust ‘ Series 2012-K20 B’ ‘ 144A’ FRN 25/5/2045	633,284	0.04
USD656,556	Freddie Mac Gold Pool ‘ C91864’ 3% 1/2/2036	692,427	0.04	USD590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust ‘ Series 2013-K27 B’ ‘ 144A’ FRN 25/1/2046	611,924	0.03
USD905,395	Freddie Mac Gold Pool ‘ C91942’ 4% 1/6/2037	989,299	0.05	USD465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust ‘ Series 2013-K31 B’ ‘ 144A’ FRN 25/7/2046	486,938	0.03
USD1,423,180	Freddie Mac Gold Pool ‘ G16763’ 4% 1/2/2034	1,544,097	0.09	USD2,225,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust ‘ Series 2015-K720 B’ ‘ 144A’ FRN 25/7/2022	2,272,975	0.13
USD1,667,200	Freddie Mac Gold Pool ‘ G16789’ 4% 1/2/2034	1,806,191	0.10	USD2,150,000	Galaxy XXII CLO Ltd ‘ Series 2016-22A ARR’ ‘ 144A’ FRN 16/4/2034	2,158,704	0.12
USD1,573,819	Freddie Mac Gold Pool ‘ G16792’ 4% 1/3/2034	1,726,248	0.10				
USD74,413	Freddie Mac Gold Pool ‘ G30963’ 4% 1/11/2036	81,342	0.00				
USD325,717	Freddie Mac Gold Pool ‘ G61047’ 4.5% 1/7/2047	362,962	0.02				
USD9,312,683	Freddie Mac Gold Pool ‘ G67720’ 4.5% 1/3/2049	10,428,715	0.58				
USD102,786,450	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	1,904,643	0.11				
USD573,080	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	573,914	0.03				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	434,811	0.02	USD1,688,142	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	1,748,773	0.10
USD965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,055,452	0.06	USD3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 'Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047	3,733,956	0.21
USD900,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	978,676	0.05	USD2,330,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 A4' 3.764% 10/7/2048	2,558,890	0.14
USD1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,621,493	0.09	USD1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 'Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048	1,637,590	0.09
USD4,360,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	4,658,120	0.26	USD1,541,913	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 'Series 2016-GS2 A4' 3.05% 10/5/2049	1,660,463	0.09
USD737,000	Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	814,362	0.05	USD2,878,573	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 'Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049	3,014,471	0.17
USD1,750,000	Goldentree Loan Management US Clo 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 28/11/2030	1,739,591	0.10	USD388,088	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	388,113	0.02
USD2,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030	2,500,178	0.14	USD92,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	101,295	0.01
USD1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	1,000,283	0.06	USD1,700,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,939,848	0.11
EUR1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,445,650	0.08	USD893,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,028,924	0.06
USD1,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/3/2027	1,504,165	0.08	USD2,722,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	3,165,087	0.18
USD1,120,000	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 'Series 2021-4GS A' '144A' 1.93% 20/7/2048	1,124,396	0.06	USD820,000	Healthpeak Properties Inc 1.35% 1/2/2027	819,366	0.05
USD975,674	Gosforth Funding 2018-1 plc 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 25/8/2060	977,683	0.05	USD1,549,463	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 19/10/2028	1,550,707	0.09
USD4,665,522	Government National Mortgage Association 'Series 2012-120 IO' FRN 16/2/2053	105,470	0.01	EUR1,045,000	Illinois Tool Works Inc 0.25% 5/12/2024	1,253,962	0.07
USD2,922,011	Government National Mortgage Association 'Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	3,030,339	0.17	USD4,404,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.23% 1/10/2025	4,393,553	0.24
USD1,664,254	Government National Mortgage Association 'Series 2017-136 GB' 3% 20/3/2047	1,705,226	0.09	USD3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	3,907,859	0.22
USD1,965,993	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 'Series 2011-GC5 AS' '144A' FRN 10/8/2044	1,976,231	0.11				
USD654,384	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 'Series 2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	656,835	0.04				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,209,439	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX 'Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	1,223,514	0.07	EUR420,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 27/1/2025	524,003	0.03
USD3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC 'Series 2012-HSBC D' '144A' FRN 5/7/2032	3,700,473	0.21	USD3,500,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	3,767,400	0.21
USD4,720,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 A4' 4.166% 15/12/2046	5,037,239	0.28	USD1,600,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	1,700,693	0.09
USD2,701,844	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	2,747,825	0.15	USD400,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd '144A' FRN 16/7/2031	400,001	0.02
USD5,190,122	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 'Series 2016-JP2 A3' 2.559% 15/8/2049	5,429,876	0.30	USD950,000	LYB International Finance III LLC 1.25% 1/10/2025	950,079	0.05
USD2,164,474	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 'Series 2014-2 1A1' '144A' FRN 25/6/2029	2,212,510	0.12	EUR730,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	919,062	0.05
USD1,600,216	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	1,600,991	0.09	USD715,460	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	718,520	0.04
USD2,107,851	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047	2,190,353	0.12	USD250,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	250,346	0.01
USD2,362,916	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	2,478,147	0.14	EUR700,000	MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/6/2025	847,581	0.05
USD678,585	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	706,454	0.04	USD4,500,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	4,682,381	0.26
USD1,516,312	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 A3' 3.504% 15/12/2048	1,635,024	0.09	USD5,249,123	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 A3FL' '144A' FRN 15/7/2046	5,266,081	0.29
USD2,405,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,503,552	0.14	USD650,370	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	665,720	0.04
USD4,155,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026	4,291,364	0.24	USD1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	1,579,351	0.09
USD5,000,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2027	5,048,443	0.28	USD2,073,975	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	2,163,209	0.12
				USD3,109,709	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 'Series 2015-C20 A4' 3.249% 15/2/2048	3,323,074	0.18
				USD2,625,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A4' 3.372% 15/10/2048	2,831,909	0.16
				USD4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	4,596,397	0.26

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD7,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 A4' 3.252% 15/10/2048	7,450,708	0.41	USD482,121	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	509,760	0.03
USD3,382,490	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049	3,531,732	0.20	USD2,391,023	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' '144A' FRN 25/12/2057	2,564,397	0.14
USD3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049	3,247,976	0.18	USD4,200,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2% 9/3/2026	4,236,126	0.24
USD1,326,384	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,352,907	0.08	USD31,691	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/5/2023	31,614	0.00
USD3,465,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 'Series 2016-UB11 A4' 2.782% 15/8/2049	3,704,544	0.21	USD265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	274,692	0.02
USD1,995,000	MPLX LP 3.5% 1/12/2022	2,064,020	0.11	USD250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A A2AR' '144A' FRN 26/10/2027	250,002	0.01
USD352,150	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	353,758	0.02	USD1,415,000	ONE Gas Inc 1.1% 11/3/2024	1,415,199	0.08
USD620,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068	621,468	0.03	USD1,355,728	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.43% 16/12/2024	1,360,372	0.08
USD2,000,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068	2,111,525	0.12	USD780,559	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.3% 14/3/2029	782,937	0.04
USD529,516	Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' '144A' 4% 15/12/2059	545,734	0.03	USD5,055,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	5,146,559	0.29
USD3,150,000	Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025	3,378,863	0.19	USD4,135,000	Pacific Gas and Electric Co FRN 15/11/2021	4,138,067	0.23
USD4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	4,872,822	0.27	USD6,105,000	Pacific Gas and Electric Co 1.367% 10/3/2023	6,088,938	0.34
USD500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A A1' '144A' FRN 19/10/2031	500,341	0.03	USD2,753,000	Pacific Gas and Electric Co 3.45% 1/7/2025	2,851,062	0.16
USD300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A B1' '144A' FRN 19/10/2031	300,199	0.02	USD575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	604,426	0.03
				USD535,000	PeaceHealth Obligated Group 1.375% 15/11/2025	541,565	0.03
				USD1,285,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 1.7% 15/6/2026	1,299,850	0.07
				USD200,000	Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	217,809	0.01
				USD4,430,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-F A' '144A' 3.52% 15/10/2023	4,435,448	0.25
				USD3,920,000	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	3,921,231	0.22

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD145,000	Pioneer Natural Resources Co 0.55% 15/5/2023	144,923	0.01	USD2,442,717	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	2,399,252	0.13
USD1,395,000	Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/1/2026	1,382,737	0.08	USD1,375,095	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	1,345,025	0.07
USD350,000	PPM CLO 4 Ltd ' Series 2020-4A A1' ' 144A' FRN 18/10/2031	351,100	0.02	USD4,665,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5' ' 144A' FRN 15/10/2041	5,212,100	0.29
USD195,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	227,217	0.01	USD1,044,023	SLM Student Loan Trust 2013-4 ' Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,045,619	0.06
USD4,690,000	Regatta VIII Funding Ltd ' Series 2017-1A A' ' 144A' FRN 17/10/2030	4,693,329	0.26	USD437,966	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C A2A' ' 144A' 2.75% 15/7/2027	441,459	0.02
USD275,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A' ' 144A' FRN 20/10/2030	275,160	0.02	USD2,701,448	SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2034	2,718,658	0.15
USD2,500,000	RR 3 Ltd ' Series 2018-3A AIR2' ' 144A' FRN 15/1/2030	2,499,300	0.14	USD493,277	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A1' ' 144A' FRN 15/3/2027	493,287	0.03
USD1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,898,675	0.11	USD680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B' ' 144A' FRN 15/9/2037	682,802	0.04
USD700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	747,313	0.04	USD6,758,341	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB ' Series 2020-PTB A2A' ' 144A' 1.6% 15/9/2054	6,848,397	0.38
USD1,315,000	Sealed Air Corp ' 144A' 5.125% 1/12/2024	1,432,265	0.08	USD2,408,160	SMB Private Education Loan Trust 2021-A ' Series 2021-A APL' ' 144A' 15/1/2053 (Zero Coupon)	2,416,265	0.13
USD2,578,109	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 ' Series 2018-3 MA' FRN 25/8/2057	2,712,996	0.15	USD950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A ' Series 2021-A B' ' 144A' 2.31% 15/1/2053	961,544	0.05
USD3,947,278	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 ' Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059	4,137,156	0.23	USD4,117,266	SMB Private Education Loan Trust 2021-C ' Series 2021-C APT1' ' 144A' 1.39% 15/1/2053	4,127,332	0.23
USD676,798	Sequoia Mortgage Trust 2017-CHI ' Series 2017-CHI A2' ' 144A' FRN 25/8/2047	685,189	0.04	USD412,824	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A2' ' 144A' 2.76% 26/12/2036	416,577	0.02
USD754,600	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2' ' 144A' 5.216% 25/7/2049	811,832	0.04				
USD550,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	548,202	0.03				
USD6,851,776	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	6,751,221	0.37				
USD4,650,928	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	4,569,076	0.25				
USD3,232,901	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	3,173,531	0.18				

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD151,811	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B' ' 144A' 2.36% 27/12/2032	153,104	0.01	USD1,062,471	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4 A1' ' 144A' FRN 25/7/2056	1,070,513	0.06
USD228,311	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B' ' 144A' 2.34% 25/4/2033	232,027	0.01	USD1,000,000	Trinitas Clo VII Ltd ' Series 2017-7A A' ' 144A' FRN 25/1/2031	1,001,003	0.06
USD751,407	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC ' Series 2016-E A2B' ' 144A' 2.49% 25/1/2036	757,446	0.04	USD2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 ' Series 2017-C1 A4' 3.46% 15/6/2050	3,196,250	0.18
USD2,035,037	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC ' Series 2017-D A2FX' ' 144A' 2.65% 25/9/2040	2,078,976	0.12	USD5,548,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 ' Series 2017-C2 A3' 3.225% 15/8/2050	5,940,179	0.33
USD2,908,130	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX' ' 144A' 3.59% 25/1/2048	3,002,675	0.17	USD4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 A4' 3.212% 15/11/2050	4,494,591	0.25
USD2,725,001	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX' ' 144A' 3.6% 25/2/2048	2,801,091	0.16	USD1,131,520	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	1,264,794	0.07
USD52,765	Soundview Home Loan Trust 2003-2 ' Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	52,837	0.00	USD205,535	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	218,280	0.01
USD323,320	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA A' ' 144A' 3.48% 15/5/2028	323,538	0.02	USD6,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	6,003,047	0.33
USD450,000	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA D' ' 144A' 6.5% 15/5/2028	454,201	0.03	USD29,600,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/9/2022	29,612,719	1.65
USD496,252	Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A' ' 144A' 2.68% 15/7/2030	497,114	0.03	USD17,500,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/8/2023	17,473,340	0.97
USD2,789,063	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A' 4.738% 20/3/2025	2,984,353	0.17	USD33,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/12/2023	32,896,875	1.83
USD165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	172,144	0.01	USD38,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/1/2024	37,867,891	2.10
USD2,115,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	2,356,334	0.13	USD62,700,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/2/2024*	62,455,078	3.47
EUR565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	716,372	0.04	USD64,655,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/3/2024	64,564,079	3.59
USD3,830,000	T-Mobile USA Inc 1.5% 15/2/2026	3,859,453	0.21	USD101,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/5/2024*	100,747,500	5.60
USD420,677	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3 A1' ' 144A' FRN 25/4/2056	422,265	0.02	USD3,900,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 15/7/2024	3,899,695	0.22
				USD3,400,000	United States Treasury Note/ Bond 0.875% 30/6/2026	3,420,719	0.19
				USD10,670,000	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2041	10,809,210	0.60
				USD355,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	401,709	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets		
USD1,610,000	Verizon Communications Inc 1.45% 20/3/2026	1,631,764	0.09	USD719,000	ZF North America Capital Inc ' 144A' 4.5% 29/4/2022	732,600	0.04		
USD2,990,000	VMware Inc 1.4% 15/8/2026	2,986,598	0.17			1,084,959,267	60.28		
USD2,288,410	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050	2,370,119	0.13	USD370,374	Uruguay Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	430,433	0.02		
USD1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	1,691,962	0.09	Total Bonds		1,539,666,012	85.54		
USD4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	5,533,056	0.31	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				1,669,324,150	92.75
USD3,358,915	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8 AFL' ' 144A' FRN 15/8/2045	3,360,186	0.19	Other Transferable Securities					
USD3,022,943	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 ASB' 3.393% 15/8/2047	3,124,236	0.17	BONDS					
				USD405,532	United States LFRF ' 2015-1' ' 144A' 4% 30/10/2027**	405,532	0.02		
				USD8,600,000	Peace Park CLO Ltd ' Series 2021-1A A' ' 144A' FRN 20/10/2034**	8,600,000	0.48		
				Total Bonds		9,005,532	0.50		
				Total Other Transferable Securities		9,005,532	0.50		
				Total Portfolio		1,678,329,682	93.25		
				Other Net Assets		121,551,280	6.75		
				Total Net Assets (USD)		1,799,880,962	100.00		

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(2)	EUR	Euro Bund	September 2021	415,491	285
(245)	EUR	Euro Schatz	September 2021	32,525,825	(37,393)
(251)	EUR	Euro BOBL	September 2021	40,074,104	(286,552)
3,412	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	751,786,214	489,792
34	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	6,757,500	82,411
(18)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	2,946,375	(23,453)
(22)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	4,847,391	(3,591)
(67)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	8,950,781	(44,135)
(256)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	31,676,000	(108,183)
(269)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	39,917,078	(268,000)
(470)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	62,789,063	(309,602)
(2,014)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	249,201,031	(442,548)
167	USD	90 Day Euro \$	December 2023	41,345,025	33,400
(167)	USD	90 Day Euro \$	December 2024	41,198,900	(27,093)
Total				1,314,430,778	(944,662)

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD16,795,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.36.V1; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2026	(88,155)	(1,647,354)
CDS	USD(3,555,000)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	318,529	59,710
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(15,088)	(6,971)
IRS	USD10,830,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 1.425%	Bank of America	15/2/2047	(129,942)	(128,281)
Total (USD underlying exposure - USD 33,423,753)					85,344	(1,722,896)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR	1,933,000	USD	2,294,193	UBS	15/9/2021	(8,046)
GBP	1,139,000	USD	1,562,925	Citibank	15/9/2021	6,961
USD	651,268	AUD	842,000	State Street	15/9/2021	35,506
USD	529,687	CAD	641,000	State Street	15/9/2021	21,935
USD	5,396,106	EUR	4,593,000	UBS	15/9/2021	(36,006)
USD	3,246,150	EUR	2,727,000	Morgan Stanley	15/9/2021	20,945
USD	151,087,454	EUR	124,692,000	BNP Paribas	15/9/2021	3,614,999
USD	2,730,993	GBP	1,977,000	State Street	15/9/2021	6,090
USD	1,973,279	GBP	1,424,000	RBS Plc	15/9/2021	10,576
USD	622,148	GBP	448,000	BNP Paribas	15/9/2021	4,669
USD	3,943,437	GBP	2,822,000	Morgan Stanley	15/9/2021	53,868
USD	282,352	GBP	200,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	6,692
USD	94,004,229	GBP	66,608,502	Barclays	15/9/2021	2,197,597
USD	510,470	EUR	417,978	UBS	16/9/2021	16,120
USD	706,885	EUR	599,154	State Street	16/9/2021	(1,744)
Net unrealised appreciation						5,950,162
EUR Hedged Share Class						
EUR	139,214,084	USD	164,462,952	BNY Mellon	15/9/2021	184,632
USD	2,924,761	EUR	2,487,008	BNY Mellon	15/9/2021	(16,603)
Net unrealised appreciation						168,029
SGD Hedged Share Class						
SGD	416,643	USD	308,319	BNY Mellon	15/9/2021	1,765
Net unrealised appreciation						1,765
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 431,411,640)						6,119,956

[次へ](#)

US Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				124,770	Capital One Financial Corp*	20,480,995	1.37
FUNDS				216,427	CBRE Group Inc 'A'	20,976,105	1.40
	Ireland			472,525	CDK Global Inc*	19,775,171	1.32
139,410	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund-	13,946,765	0.93	63,904	CDW Corp/DE	12,767,380	0.85
Total Funds		13,946,765	0.93	170,856	CH Robinson Worldwide Inc*	15,404,377	1.03
COMMON STOCKS (SHARES)				277,707	Ciena Corp*	15,807,082	1.05
	Bermuda			606,879	Cisco Systems Inc/Delaware	35,614,694	2.38
511,382	Axalta Coating Systems Ltd	15,811,931	1.06	311,155	Coca-Cola Co/The	17,499,357	1.17
	Cayman Islands			665,783	Comcast Corp 'A'	39,833,797	2.66
66,100	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	10,995,074	0.73	438,465	ConocoPhillips	24,374,269	1.63
	Denmark			748,749	Corteva Inc	32,622,994	2.18
148,154	Novo Nordisk A/S ADR*	15,009,482	1.00	96,640	Dollar General Corp	21,744,966	1.45
	France			220,631	Dollar Tree Inc	20,223,037	1.35
547,858	Sanofi ADR*	28,373,566	1.89	738,264	EQT Corp*	13,303,517	0.89
	Netherlands			128,936	Facebook Inc 'A'	49,050,478	3.27
290,886	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	13,440,388	0.90	2,590	Facebook Inc 'A'	985,301	0.07
	Taiwan			192,312	Fidelity National Financial Inc	9,404,057	0.63
243,389	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	29,029,006	1.93	212,289	Fidelity National Information Services Inc	27,149,640	1.81
17,250	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,057,408	0.14	99,562	FleetCor Technologies Inc*	26,066,327	1.74
		31,086,414	2.07	264,881	Fortive Corp	19,540,271	1.30
	United Kingdom			379,610	Fox Corp 'A'*	14,113,900	0.94
663,803	BAE Systems Plc ADR	20,949,623	1.40	584,494	General Motors Co	28,558,377	1.90
274,727	BP Plc ADR	6,761,031	0.45	23,619	Humana Inc	9,657,573	0.64
363,939	Unilever Plc ADR*	20,209,532	1.35	162,588	Intercontinental Exchange Inc	19,427,640	1.30
901,870	Vodafone Group Plc ADR*	15,430,996	1.03	172,611	JPMorgan Chase & Co	27,574,607	1.84
		63,351,182	4.23	95,722	Laboratory Corp of America Holdings	29,294,761	1.95
	United States			286,717	Las Vegas Sands Corp	12,552,470	0.84
422,557	Ally Financial Inc	21,966,626	1.46	318,312	Microsoft Corp	96,353,042	6.43
16,168	Alphabet Inc 'A'	46,693,831	3.11	6,440	Morgan Stanley	667,603	0.04
14,845	Alphabet Inc 'C'	43,136,601	2.88	292,503	Morgan Stanley	30,322,324	2.02
1,140	Alphabet Inc 'C'	3,312,612	0.22	77,036	Norfolk Southern Corp	19,742,016	1.32
430	Amazon.com Inc	1,468,747	0.10	24,774	O'Reilly Automotive Inc	14,738,300	0.98
21,514	Amazon.com Inc	73,485,155	4.90	154,632	Otis Worldwide Corp	14,260,163	0.95
86,880	Analog Devices Inc	14,041,546	0.94	193,420	Quanta Services Inc	20,015,102	1.33
55,198	Anthem Inc	20,669,443	1.38	179,465	Ross Stores Inc	21,178,665	1.41
402,431	Apple Inc	60,988,418	4.07	300,300	Sealed Air Corp	18,459,441	1.23
219,321	Applied Materials Inc	29,347,343	1.96	95,297	UnitedHealth Group Inc	39,899,901	2.66
486,564	Bank of America Corp*	20,197,272	1.35	36,543	Veeva Systems Inc 'A'	12,121,679	0.81
119,597	Berkshire Hathaway Inc 'B'	34,118,632	2.28	178,951	Visa Inc 'A'	41,317,996	2.76
				28,100	World Access Inc	3	0.00
				299,675	World Wrestling Entertainment Inc 'A'*	15,565,119	1.04
						1,297,870,723	86.59
				Total Common Stocks (Shares)		1,475,938,760	98.47
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,489,885,525	99.40
				Total Portfolio		1,489,885,525	99.40
				Other Net Assets		8,968,563	0.60
				Total Net Assets (USD)		1,498,854,088	100.00

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	83,024	USD	12,804	BNY Mellon	15/9/2021	41
USD	235	CNY	1,531	BNY Mellon	15/9/2021	(2)
Net unrealised appreciation						39
EUR Hedged Share Class						
EUR	195,762,312	USD	231,185,716	BNY Mellon	15/9/2021	341,068
USD	5,895,353	EUR	5,031,881	BNY Mellon	15/9/2021	(55,806)
Net unrealised appreciation						285,262
JPY Hedged Share Class						
JPY	87,022,449	USD	792,609	BNY Mellon	15/9/2021	763
USD	17,599	JPY	1,929,399	BNY Mellon	15/9/2021	9
Net unrealised appreciation						772
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 238,253,524)						286,073

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	27.38
Communication Services	15.22
Consumer Discretionary	13.66
Financials	12.29
Healthcare	11.23
Industrials	7.33
Materials	4.47
Energy	2.97
Consumer Staples	2.52
Real Estate	1.40
Investment Funds	0.93
Other Net Assets	0.60
	100.00

[次へ](#)

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				USD5,626	Fannie Mae Pool ' 890097' 6% 1/10/2038	6,607	0.01
BONDS				USD9,470	Fannie Mae Pool ' 890102' 6% 1/12/2038	11,261	0.01
	United States			USD1,988	Fannie Mae Pool ' 952356' 5.5% 1/11/2022	2,001	0.00
USD234	Alternative Loan Trust 2004- 12CB (Defaulted) ' Series 2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	235	0.00	USD2,815	Fannie Mae Pool ' 970750' 5.5% 1/11/2023	2,901	0.00
USD3,117,906	BANK 2017-BNK9 ' Series 2017-BNK9 XA' FRN 15/11/2054	125,901	0.09	USD16,326	Fannie Mae Pool ' 973887' 6.5% 1/2/2038	18,380	0.01
USD153,713	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd ' Series 2018-FL3 A' ' 144A' FRN 15/3/2028	153,915	0.11	USD41,409	Fannie Mae Pool ' AA9781' 4.5% 1/7/2024	43,466	0.03
USD1,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust ' Series 2017-A6 A6' 2.29% 15/7/2025	1,022	0.00	USD55,249	Fannie Mae Pool ' AB0200' 5.5% 1/1/2039	64,409	0.05
USD989,786	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 XA' FRN 15/11/2051	33,097	0.02	USD154,821	Fannie Mae Pool ' AB0686' 4% 1/1/2036	170,837	0.12
USD4,425	CSFB Mortgage-Backed Pass- Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) ' Series 2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	4,490	0.00	USD15,679	Fannie Mae Pool ' AB1226' 4.5% 1/7/2040	17,371	0.01
USD123,568	Fannie Mae Pool ' 190400' 4.5% 1/11/2039	138,443	0.10	USD7,868	Fannie Mae Pool ' AB3314' 4.5% 1/7/2041	8,795	0.01
USD333,526	Fannie Mae Pool ' 725423' 5.5% 1/5/2034	385,893	0.28	USD19,411	Fannie Mae Pool ' AB6194' 2.5% 1/9/2027	20,421	0.01
USD87,972	Fannie Mae Pool ' 725425' 5.5% 1/4/2034	101,857	0.07	USD4,624	Fannie Mae Pool ' AB8446' 2.5% 1/2/2028	4,859	0.00
USD1,972	Fannie Mae Pool ' 735484' 5% 1/5/2035	2,247	0.00	USD12,979	Fannie Mae Pool ' AB8870' 2.5% 1/4/2028	13,679	0.01
USD11,568	Fannie Mae Pool ' 735649' 6% 1/12/2032	13,383	0.01	USD71,513	Fannie Mae Pool ' AB8923' 3% 1/4/2043	76,279	0.05
USD4,008	Fannie Mae Pool ' 889109' 5% 1/1/2023	4,175	0.00	USD62,732	Fannie Mae Pool ' AB8924' 3% 1/4/2043	66,856	0.05
USD18,755	Fannie Mae Pool ' 889218' 6% 1/2/2038	22,234	0.02	USD58,608	Fannie Mae Pool ' AD0361' 6% 1/9/2039	69,071	0.05
USD21,230	Fannie Mae Pool ' 889466' 6% 1/5/2038	25,223	0.02	USD163,878	Fannie Mae Pool ' AD0663' 5.5% 1/6/2036	189,404	0.14
USD7,314	Fannie Mae Pool ' 889529' 6% 1/3/2038	8,700	0.01	USD201,461	Fannie Mae Pool ' AD0784' 6% 1/5/2037	239,644	0.17
USD20,644	Fannie Mae Pool ' 889974' 5% 1/9/2035	23,524	0.02	USD80,357	Fannie Mae Pool ' AH5702' 4.5% 1/2/2026	84,921	0.06
				USD27,748	Fannie Mae Pool ' AH7036' 4.5% 1/3/2041	31,130	0.02
				USD30,440	Fannie Mae Pool ' AI4140' 4.5% 1/6/2041	33,818	0.02

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD94,744	Fannie Mae Pool ‘ AI4891’ 4.5% 1/6/2041	105,175	0.08	USD39,489	Fannie Mae Pool ‘ AR7568’ 3% 1/3/2043	42,096	0.03
USD17,109	Fannie Mae Pool ‘ AJ3120’ 4.5% 1/10/2041	19,202	0.01	USD67,104	Fannie Mae Pool ‘ AR7576’ 3% 1/3/2043	71,582	0.05
USD10,146	Fannie Mae Pool ‘ AK7510’ 3.5% 1/4/2042	11,049	0.01	USD54,900	Fannie Mae Pool ‘ AR8630’ 3% 1/4/2043	58,333	0.04
USD7,340	Fannie Mae Pool ‘ AK9225’ 3.5% 1/6/2042	7,970	0.01	USD82,796	Fannie Mae Pool ‘ AR9218’ 3% 1/3/2043	88,323	0.06
USD38,304	Fannie Mae Pool ‘ AL0603’ 6.5% 1/10/2039	44,346	0.03	USD31,832	Fannie Mae Pool ‘ AS0190’ 2.5% 1/8/2028	33,575	0.02
USD103,571	Fannie Mae Pool ‘ AL0808’ 6.5% 1/5/2040	120,631	0.09	USD290,994	Fannie Mae Pool ‘ AS0496’ 3% 1/9/2028	308,606	0.22
USD10,639	Fannie Mae Pool ‘ AL1064’ 6.5% 1/10/2039	12,897	0.01	USD57,318	Fannie Mae Pool ‘ AS1867’ 3.5% 1/3/2029	61,889	0.04
USD45,553	Fannie Mae Pool ‘ AL1319’ 4.5% 1/10/2041	50,620	0.04	USD3,411	Fannie Mae Pool ‘ AS4485’ 2.5% 1/2/2030	3,590	0.00
USD77,123	Fannie Mae Pool ‘ AL1899’ 5% 1/6/2026	80,450	0.06	USD3,465	Fannie Mae Pool ‘ AS4488’ 2.5% 1/2/2030	3,641	0.00
USD72,752	Fannie Mae Pool ‘ AL2629’ 5% 1/6/2039	82,930	0.06	USD41,258	Fannie Mae Pool ‘ AS4688’ 2.5% 1/3/2030	43,491	0.03
USD11,114	Fannie Mae Pool ‘ AL5304’ 5.5% 1/3/2040	12,926	0.01	USD28,910	Fannie Mae Pool ‘ AS5548’ 2.5% 1/8/2030	30,487	0.02
USD25,224	Fannie Mae Pool ‘ AL6761’ 3% 1/5/2030	26,835	0.02	USD33,808	Fannie Mae Pool ‘ AS5614’ 2.5% 1/8/2030	35,611	0.03
USD34,960	Fannie Mae Pool ‘ AL7139’ 3% 1/7/2030	37,165	0.03	USD14,283	Fannie Mae Pool ‘ AS5622’ 3% 1/8/2030	15,183	0.01
USD31,098	Fannie Mae Pool ‘ AL7167’ 4% 1/1/2041	34,306	0.02	USD61,823	Fannie Mae Pool ‘ AS5786’ 2.5% 1/9/2030	65,192	0.05
USD13,502	Fannie Mae Pool ‘ AL9227’ 3% 1/10/2036	14,410	0.01	USD4,593	Fannie Mae Pool ‘ AS6233’ 4.5% 1/11/2045	5,064	0.00
USD36,153	Fannie Mae Pool ‘ A00763’ 4% 1/4/2042	39,755	0.03	USD4,937	Fannie Mae Pool ‘ AS7320’ 2.5% 1/6/2031	5,212	0.00
USD5,372	Fannie Mae Pool ‘ A02881’ 3.5% 1/5/2042	5,833	0.00	USD34,996	Fannie Mae Pool ‘ AS7605’ 2.5% 1/7/2031	36,948	0.03
USD4,911	Fannie Mae Pool ‘ A03048’ 3.5% 1/6/2042	5,318	0.00	USD12,118	Fannie Mae Pool ‘ AS8009’ 2.5% 1/10/2031	12,774	0.01
USD13,814	Fannie Mae Pool ‘ A09707’ 3.5% 1/7/2042	15,001	0.01	USD53,372	Fannie Mae Pool ‘ AS8193’ 2.5% 1/10/2031	56,286	0.04
USD11,835	Fannie Mae Pool ‘ AP5205’ 2.5% 1/9/2027	12,435	0.01	USD29,561	Fannie Mae Pool ‘ AS8195’ 2.5% 1/10/2031	31,236	0.02
USD6,978	Fannie Mae Pool ‘ AQ7965’ 3.5% 1/11/2027	7,451	0.01	USD85,383	Fannie Mae Pool ‘ AS8208’ 2.5% 1/10/2031	90,151	0.06

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD31,791	Fannie Mae Pool ‘ AS8240’ 2.5% 1/11/2031	33,567	0.02	USD9,380	Fannie Mae Pool ‘ AX9700’ 3% 1/7/2030	9,979	0.01
USD9,980	Fannie Mae Pool ‘ AS8241’ 2.5% 1/11/2031	10,525	0.01	USD17,430	Fannie Mae Pool ‘ AY0828’ 2.5% 1/5/2030	18,386	0.01
USD96,265	Fannie Mae Pool ‘ AS8251’ 2% 1/11/2031	100,011	0.07	USD29,907	Fannie Mae Pool ‘ AY3416’ 2.5% 1/4/2030	31,453	0.02
USD6,211	Fannie Mae Pool ‘ AS8291’ 2% 1/11/2031	6,452	0.00	USD14,558	Fannie Mae Pool ‘ AY4688’ 4% 1/8/2031	15,559	0.01
USD105,822	Fannie Mae Pool ‘ AS8348’ 3% 1/11/2036	113,141	0.08	USD22,563	Fannie Mae Pool ‘ AY4707’ 4% 1/8/2031	24,512	0.02
USD42,272	Fannie Mae Pool ‘ AS8349’ 3% 1/11/2036	45,157	0.03	USD17,487	Fannie Mae Pool ‘ AZ2170’ 2.5% 1/7/2030	18,454	0.01
USD29,250	Fannie Mae Pool ‘ AS8380’ 4% 1/11/2046	31,523	0.02	USD7,965	Fannie Mae Pool ‘ AZ2297’ 3% 1/7/2030	8,410	0.01
USD132,311	Fannie Mae Pool ‘ AS8553’ 3% 1/12/2036	141,645	0.10	USD10,941	Fannie Mae Pool ‘ AZ7833’ 3% 1/8/2030	11,640	0.01
USD30,968	Fannie Mae Pool ‘ AS9321’ 2.5% 1/3/2032	32,724	0.02	USD5,551	Fannie Mae Pool ‘ BC2628’ 2.5% 1/11/2031	5,866	0.00
USD24,475	Fannie Mae Pool ‘ AT2037’ 3% 1/4/2043	26,114	0.02	USD882	Fannie Mae Pool ‘ BC2629’ 2.5% 1/11/2031	931	0.00
USD88,008	Fannie Mae Pool ‘ AT2040’ 3% 1/4/2043	93,886	0.07	USD1,360	Fannie Mae Pool ‘ BC2631’ 2.5% 1/11/2031	1,433	0.00
USD38,088	Fannie Mae Pool ‘ AT2043’ 3% 1/4/2043	40,632	0.03	USD4,869	Fannie Mae Pool ‘ BC2777’ 2.5% 1/8/2031	5,140	0.00
USD246,473	Fannie Mae Pool ‘ AV1821’ 3.5% 1/12/2028	266,447	0.19	USD50,073	Fannie Mae Pool ‘ BC2837’ 4.5% 1/9/2046	56,747	0.04
USD29,871	Fannie Mae Pool ‘ AV2859’ 3.5% 1/12/2028	32,254	0.02	USD32,301	Fannie Mae Pool ‘ BC9040’ 2% 1/11/2031	33,559	0.02
USD22,606	Fannie Mae Pool ‘ AV2869’ 3.5% 1/12/2028	24,212	0.02	USD183,681	Fannie Mae Pool ‘ BE1896’ 3% 1/12/2036	196,041	0.14
USD275,076	Fannie Mae Pool ‘ AV5420’ 5% 1/1/2044	307,618	0.22	USD366,110	Fannie Mae Pool ‘ BF0154’ 3.5% 1/11/2046	396,313	0.28
USD60,265	Fannie Mae Pool ‘ AV8736’ 5% 1/3/2044	67,393	0.05	USD171,356	Fannie Mae Pool ‘ BH1388’ 3.5% 1/4/2047	182,341	0.13
USD59,815	Fannie Mae Pool ‘ AV9273’ 3.5% 1/2/2029	64,416	0.05	USD97,514	Fannie Mae Pool ‘ BH3031’ 3.5% 1/5/2047	103,766	0.07
USD67,447	Fannie Mae Pool ‘ AW1141’ 3% 1/2/2029	71,464	0.05	USD9,011	Fannie Mae Pool ‘ BH4095’ 4% 1/10/2047	9,719	0.01
USD61,350	Fannie Mae Pool ‘ AW8154’ 3.5% 1/1/2042	66,786	0.05	USD27,844	Fannie Mae Pool ‘ BH7993’ 4.5% 1/9/2047	30,587	0.02
USD11,776	Fannie Mae Pool ‘ AX3298’ 3% 1/8/2030	12,528	0.01	USD25,139	Fannie Mae Pool ‘ BH8026’ 4.5% 1/10/2047	28,006	0.02

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD38,261	Fannie Mae Pool ‘ BH8027' 4.5% 1/10/2047	41,795	0.03	USD42,420	Fannie Mae Pool ‘ BM5235' 5% 1/9/2048	46,644	0.03
USD62,157	Fannie Mae Pool ‘ BH9277' 3.5% 1/2/2048	66,084	0.05	USD142,748	Fannie Mae Pool ‘ BM5984' 5% 1/5/2049	156,591	0.11
USD85,319	Fannie Mae Pool ‘ BH9901' 3.5% 1/9/2047	92,194	0.07	USD560,404	Fannie Mae Pool ‘ BP3557' 2.5% 1/5/2051	591,226	0.42
USD43,500	Fannie Mae Pool ‘ BJ0648' 3.5% 1/3/2048	46,260	0.03	USD988,476	Fannie Mae Pool ‘ BP3558' 2.5% 1/5/2051	1,039,754	0.75
USD12,219	Fannie Mae Pool ‘ BJ3177' 4.5% 1/11/2047	13,292	0.01	USD3,442,942	Fannie Mae Pool ‘ BP3559' 2% 1/5/2051	3,495,260	2.50
USD26,632	Fannie Mae Pool ‘ BJ3218' 4.5% 1/12/2047	29,254	0.02	USD105,779	Fannie Mae Pool ‘ BP7569' 2.5% 1/11/2035	111,773	0.08
USD45,150	Fannie Mae Pool ‘ BJ6316' 4.5% 1/2/2048	49,595	0.04	USD1,182,621	Fannie Mae Pool ‘ BQ6421' 2% 1/8/2051	1,206,667	0.86
USD33,154	Fannie Mae Pool ‘ BJ9437' 4.5% 1/3/2048	36,520	0.03	USD786,785	Fannie Mae Pool ‘ BQ6422' 2% 1/8/2051	807,421	0.58
USD31,189	Fannie Mae Pool ‘ BJ9480' 4.5% 1/3/2048	34,388	0.02	USD993,521	Fannie Mae Pool ‘ BQ6423' 2% 1/8/2051	1,015,914	0.73
USD28,304	Fannie Mae Pool ‘ BK1958' 3.5% 1/3/2048	30,025	0.02	USD73,665	Fannie Mae Pool ‘ CA2404' 4% 1/10/2033	79,830	0.06
USD37,452	Fannie Mae Pool ‘ BK3988' 4.5% 1/5/2048	41,294	0.03	USD52,456	Fannie Mae Pool ‘ CA2406' 4% 1/10/2033	56,535	0.04
USD24,553	Fannie Mae Pool ‘ BK4471' 4.5% 1/7/2048	27,352	0.02	USD96,939	Fannie Mae Pool ‘ CA2408' 4% 1/10/2033	104,294	0.07
USD25,676	Fannie Mae Pool ‘ BK6737' 4.5% 1/7/2048	28,063	0.02	USD61,084	Fannie Mae Pool ‘ CA6849' 3% 1/8/2035	65,319	0.05
USD11,883	Fannie Mae Pool ‘ BK9818' 5% 1/9/2048	13,028	0.01	USD62,555	Fannie Mae Pool ‘ CA6876' 3% 1/8/2035	67,040	0.05
USD21,485	Fannie Mae Pool ‘ BM1595' 2.5% 1/3/2031	22,557	0.02	USD2,160,896	Fannie Mae Pool ‘ CA7186' 2.5% 1/9/2050	2,248,307	1.61
USD13,246	Fannie Mae Pool ‘ BM1619' 4% 1/8/2047	14,565	0.01	USD263,590	Fannie Mae Pool ‘ CA7253' 2.5% 1/10/2035	280,584	0.20
USD120,470	Fannie Mae Pool ‘ BM3031' 3% 1/7/2043	130,769	0.09	USD261,967	Fannie Mae Pool ‘ CA7255' 2.5% 1/10/2035	277,666	0.20
USD126,864	Fannie Mae Pool ‘ BM3054' 2% 1/11/2031	131,715	0.09	USD8,784,585	Fannie Mae Pool ‘ CA7644' 2.5% 1/11/2050	9,139,945	6.55
USD12,888	Fannie Mae Pool ‘ BM3403' 2.5% 1/2/2030	13,551	0.01	USD30,900	Fannie Mae Pool ‘ CA8389' 3% 1/12/2035	33,155	0.02
USD8,815	Fannie Mae Pool ‘ BM3501' 3% 1/4/2032	9,323	0.01	USD16,435	Fannie Mae Pool ‘ CA8391' 3% 1/12/2035	17,525	0.01
USD39,199	Fannie Mae Pool ‘ BM3552' 2.5% 1/8/2030	41,292	0.03	USD14,847	Fannie Mae Pool ‘ CB1231' 3.5% 1/7/2036	16,061	0.01

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD13,458	Fannie Mae Pool ' CB1233' 3.5% 1/7/2036	14,742	0.01	USD83,391	Fannie Mae Pool ' MA3238' 3.5% 1/1/2048	88,695	0.06
USD10,220	Fannie Mae Pool ' CB1488' 3.5% 1/8/2036	11,163	0.01	USD44,514	Fannie Mae Pool ' MA3239' 4% 1/1/2048	48,152	0.03
USD6,817	Fannie Mae Pool ' CB1489' 3.5% 1/8/2036	7,425	0.01	USD2,868	Fannie Mae Pool ' MA3356' 3.5% 1/5/2048	3,040	0.00
USD7,136	Fannie Mae Pool ' CB1490' 3.5% 1/8/2036	7,755	0.01	USD14,777	Fannie Mae Pool ' MA3448' 5% 1/8/2048	16,233	0.01
USD7,581	Fannie Mae Pool ' CB1491' 3.5% 1/8/2036	8,215	0.01	USD36,966	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039	6,503	0.00
USD6,775	Fannie Mae Pool ' CB1492' 3.5% 1/8/2036	7,425	0.01	USD1,262,858	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045	223,084	0.16
USD2,009,878	Fannie Mae Pool ' CB1539' 3% 1/8/2051	2,141,949	1.53	USD182,125	Fannie Mae REMICS ' Series 2016-60 SD' FRN 25/9/2046	31,669	0.02
USD5,997,100	Fannie Mae Pool ' CB1566' 2.5% 1/9/2051	6,240,798	4.47	USD254,143	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-32 PS' FRN 25/5/2048	288,700	0.21
USD1,583	Fannie Mae Pool ' FM1543' 3.5% 1/11/2048	1,680	0.00	USD2,218,581	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-5 SA' FRN 25/3/2049	419,806	0.30
USD105,846	Fannie Mae Pool ' FM1680' 2.5% 1/12/2033	111,046	0.08	USD692,203	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-25 SA' FRN 25/6/2049	132,627	0.10
USD191,937	Fannie Mae Pool ' FM1849' 3.5% 1/12/2033	205,505	0.15	USD537,006	Fannie Mae REMICS ' Series 2019-35 SA' FRN 25/7/2049	99,674	0.07
USD264,264	Fannie Mae Pool ' FM1947' 3.5% 1/9/2049	280,476	0.20	USD427,520	Fannie Mae REMICS ' Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043	38,879	0.03
USD193,449	Fannie Mae Pool ' FM5295' 3.5% 1/4/2048	212,693	0.15	USD450,000	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057	486,437	0.35
USD272,917	Fannie Mae Pool ' FM5315' 3.5% 1/6/2049	289,950	0.21	USD179,061	Fannie Mae REMICS ' Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045	183,071	0.13
USD20,111	Fannie Mae Pool ' MA2774' 2% 1/10/2031	20,893	0.02	USD476,888	Fannie Mae REMICS ' Series 2021-41 IO' 3.5% 25/7/2051	68,659	0.05
USD26,951	Fannie Mae Pool ' MA2845' 2% 1/12/2031	28,000	0.02	USD370,033	Fannie Mae REMICS ' Series 2020-32 IO' 4% 25/5/2050	53,646	0.04
USD94,392	Fannie Mae Pool ' MA3027' 4% 1/6/2047	101,691	0.07	USD487,905	Fannie Mae REMICS ' Series 2020-32 PI' 4% 25/5/2050	70,471	0.05
USD34,737	Fannie Mae Pool ' MA3149' 4% 1/10/2047	37,435	0.03	USD454,449	Fannie Mae REMICS ' Series 2017-68 IE' 4.5% 25/9/2047	69,035	0.05
USD139,469	Fannie Mae Pool ' MA3182' 3.5% 1/11/2047	148,431	0.11	USD806,158	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-74 IA' 6% 25/10/2045	172,759	0.12
USD67,307	Fannie Mae Pool ' MA3188' 3% 1/11/2032	71,270	0.05	USD945,969	Fannie Mae REMICS ' Series 2015-77 IO' 6% 25/10/2045	204,608	0.15
USD139,199	Fannie Mae Pool ' MA3210' 3.5% 1/12/2047	148,227	0.11	USD678,196	Fannie Mae-Aces ' Series 2020-M21 AX' FRN 25/1/2058	140,069	0.10

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD4,923	Freddie Mac Gold Pool 'A49323' 6% 1/6/2036	5,709	0.00	USD74,480	Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038	87,618	0.06
USD29,452	Freddie Mac Gold Pool 'A56155' 6% 1/12/2036	34,612	0.03	USD5,007	Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039	5,922	0.00
USD12,365	Freddie Mac Gold Pool 'A58057' 6% 1/3/2037	14,019	0.01	USD5,629	Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039	6,655	0.01
USD15,062	Freddie Mac Gold Pool 'A61985' 6% 1/6/2037	17,590	0.01	USD15,815	Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039	18,786	0.01
USD6,041	Freddie Mac Gold Pool 'A66777' 6% 1/10/2037	7,121	0.01	USD1,218	Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040	1,387	0.00
USD8,295	Freddie Mac Gold Pool 'A67449' 6% 1/11/2037	9,526	0.01	USD45,729	Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041	50,260	0.04
USD33,901	Freddie Mac Gold Pool 'A76211' 6% 1/4/2038	38,233	0.03	USD33,119	Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042	36,476	0.03
USD3,309	Freddie Mac Gold Pool 'A79025' 6% 1/7/2038	3,901	0.00	USD977	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	1,017	0.00
USD3,328	Freddie Mac Gold Pool 'A84162' 6% 1/1/2039	3,865	0.00	USD697	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	704	0.00
USD19,230	Freddie Mac Gold Pool 'A90196' 4.5% 1/12/2039	21,503	0.02	USD82,640	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	87,725	0.06
USD21,462	Freddie Mac Gold Pool 'A93534' 4% 1/8/2040	23,604	0.02	USD16,881	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	17,683	0.01
USD16,704	Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040	19,457	0.01	USD3,338	Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024	3,505	0.00
USD60,108	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	66,066	0.05	USD152,094	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	170,615	0.12
USD97,890	Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042	106,326	0.08	USD58,213	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	62,868	0.05
USD1,383	Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028	1,546	0.00	USD25,618	Freddie Mac Gold Pool 'G61886' 5% 1/11/2048	28,201	0.02
USD14,519	Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029	15,712	0.01	USD38,542	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	40,702	0.03
USD55,645	Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030	60,773	0.04	USD70,453	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	74,970	0.05
USD36,921	Freddie Mac Gold Pool 'G03073' 5.5% 1/7/2037	42,711	0.03	USD13,351	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	14,208	0.01
USD3,073	Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037	3,650	0.00	USD14,181	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	14,959	0.01
USD27,733	Freddie Mac Gold Pool 'G04692' 5.5% 1/2/2035	32,176	0.02	USD12,880	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	13,555	0.01
USD4,644	Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038	5,505	0.00	USD6,274	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	6,613	0.01

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,596	Freddie Mac Gold Pool 'J37706' 3% 1/10/2032	1,691	0.00	USD110,045	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	116,044	0.08
USD2,656	Freddie Mac Gold Pool 'J37835' 3% 1/11/2032	2,816	0.00	USD136,203	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	144,845	0.10
USD2,489	Freddie Mac Gold Pool 'J38060' 3% 1/12/2032	2,637	0.00	USD83,450	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	88,133	0.06
USD1,654	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	1,825	0.00	USD70,137	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	74,073	0.05
USD54,608	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	60,732	0.04	USD63,254	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	66,724	0.05
USD58,962	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	65,466	0.05	USD7,038	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	7,406	0.01
USD18,349	Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041	20,235	0.01	USD102,606	Freddie Mac Gold Pool 'V84655' 4.5% 1/9/2048	111,352	0.08
USD82,206	Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042	90,658	0.07	USD600,000	Freddie Mac Multiclass Certificates Series 2020-P003 'Series 2020-P003 A2' 1.783% 25/6/2034	603,590	0.43
USD9,033	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	9,652	0.01	USD596,693	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2029	37,102	0.03
USD23,950	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/8/2042	26,086	0.02	USD484,450	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2030	57,498	0.04
USD69,917	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	74,837	0.05	USD418,281	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	49,582	0.04
USD28,198	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	30,082	0.02	USD174,709	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	22,030	0.02
USD135,672	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	144,108	0.10	USD599,967	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2030	64,378	0.05
USD610,929	Freddie Mac Gold Pool 'Q21962' 5% 1/9/2043	683,378	0.49	USD304,577	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/7/2030	33,102	0.02
USD24,109	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	26,790	0.02	USD412,286	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2030	30,610	0.02
USD24,080	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	26,464	0.02				
USD37,874	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	39,939	0.03				
USD21,497	Freddie Mac Gold Pool 'U79018' 3% 1/7/2028	22,670	0.02				
USD19,284	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	20,469	0.01				
USD25,299	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	26,867	0.02				
USD34,586	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	36,490	0.03				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD550,322	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/2/2052	45,642	0.03	USD136,764	Freddie Mac REMICS 'Series 4533 JI' 5% 15/12/2045	27,200	0.02
USD2,355,312	Freddie Mac Pool 'QC3527' 2% 1/5/2051	2,392,937	1.71	USD26,092,094	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust 'Series 2015-K718 X2A' '144A' FRN 25/2/2048	3,872	0.00
USD40,500	Freddie Mac Pool 'QN4020' 2.5% 1/11/2035	42,932	0.03	USD139,104	Ginnie Mae I Pool '550648' 5% 15/9/2035	161,854	0.12
USD19,059	Freddie Mac Pool 'QN4228' 2.5% 1/11/2035	20,143	0.01	USD56,965	Ginnie Mae I Pool '553461' 3.5% 15/1/2042	61,201	0.04
USD24,798	Freddie Mac Pool 'QN4237' 2.5% 1/11/2035	26,243	0.02	USD224	Ginnie Mae I Pool '651882' 6.5% 15/9/2036	246	0.00
USD125,008	Freddie Mac Pool 'SD0485' 3.5% 1/3/2046	135,385	0.10	USD794	Ginnie Mae I Pool '660623' 6.5% 15/9/2036	946	0.00
USD117,483	Freddie Mac Pool 'SD0489' 4% 1/4/2048	132,064	0.09	USD21,577	Ginnie Mae I Pool '677019' 6.5% 15/5/2038	24,011	0.02
USD34,739	Freddie Mac Pool 'SD0492' 4% 1/8/2048	38,701	0.03	USD74,140	Ginnie Mae I Pool '677100' 5.5% 15/7/2038	87,372	0.06
USD158,228	Freddie Mac Pool 'SD0493' 3.5% 1/6/2048	171,205	0.12	USD46,750	Ginnie Mae I Pool '686059' 6.5% 15/5/2038	52,297	0.04
USD5,636	Freddie Mac Pool 'SD0494' 3.5% 1/6/2049	6,201	0.00	USD23,713	Ginnie Mae I Pool '688160' 6.5% 15/12/2038	28,171	0.02
USD1,212	Freddie Mac Pool 'SD0503' 4% 1/4/2048	1,351	0.00	USD30,195	Ginnie Mae I Pool '697656' 6.5% 15/10/2038	35,321	0.03
USD21,063	Freddie Mac Pool 'SD0508' 3.5% 1/1/2048	23,007	0.02	USD391	Ginnie Mae I Pool '697713' 6.5% 15/12/2038	468	0.00
USD282,949	Freddie Mac Pool 'SD0520' 4% 1/6/2050	309,503	0.22	USD88,750	Ginnie Mae I Pool '737269' 4.5% 15/5/2040	100,361	0.07
USD5,666,635	Freddie Mac Pool 'SD0570' 2.5% 1/2/2051	5,898,194	4.23	USD52,834	Ginnie Mae I Pool '737271' 4.5% 15/5/2040	59,758	0.04
USD83,327	Freddie Mac Pool 'SD7508' 3.5% 1/10/2049	90,573	0.07	USD80,190	Ginnie Mae I Pool '745236' 4.5% 15/7/2040	90,756	0.07
USD86,327	Freddie Mac Pool 'ZS4751' 3.5% 1/1/2048	91,611	0.07	USD66,465	Ginnie Mae I Pool '759138' 4% 15/1/2041	73,756	0.05
USD82,431	Freddie Mac Pool 'ZT1353' 3.5% 1/2/2048	87,703	0.06	USD36,273	Ginnie Mae I Pool '762838' 4% 15/3/2041	39,846	0.03
USD163,203	Freddie Mac REMICS 'Series 4119 SC' FRN 15/10/2042	30,612	0.02	USD208,971	Ginnie Mae I Pool '783537' 5% 15/7/2037	238,769	0.17
USD705,922	Freddie Mac REMICS 'Series 4901 CS' FRN 25/7/2049	126,800	0.09	USD266,499	Ginnie Mae I Pool '783538' 5% 15/12/2034	306,865	0.22
USD1,502,977	Freddie Mac REMICS 'Series 4941 SH' FRN 25/12/2049	252,592	0.18	USD77,794	Ginnie Mae I Pool '783686' 5.5% 15/12/2040	91,571	0.07
USD328,435	Freddie Mac REMICS 'Series 4398 ZX' 4% 15/9/2054	386,850	0.28	USD113,377	Ginnie Mae I Pool '784439' 3% 15/2/2045	119,589	0.09

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD70,534	Ginnie Mae I Pool ‘ABI627’ 3.5% 15/9/2042	76,111	0.05	USD7,662	Ginnie Mae II Pool ‘AI4167’ 4% 20/8/2044	8,353	0.01
USD43,158	Ginnie Mae I Pool ‘ABI647’ 3.5% 15/9/2042	46,048	0.03	USD6,005	Ginnie Mae II Pool ‘AJ2723’ 4% 20/8/2044	6,546	0.00
USD16,047	Ginnie Mae II Pool ‘4292’ 6.5% 20/11/2038	19,417	0.01	USD10,776	Ginnie Mae II Pool ‘AJ4687’ 4% 20/8/2044	11,745	0.01
USD1,721	Ginnie Mae II Pool ‘4422’ 4% 20/4/2039	1,885	0.00	USD14,406	Ginnie Mae II Pool ‘AQ0542’ 4% 20/10/2046	15,644	0.01
USD10,759	Ginnie Mae II Pool ‘4494’ 4% 20/7/2039	11,789	0.01	USD33,492	Ginnie Mae II Pool ‘AX4341’ 3.5% 20/10/2046	36,509	0.03
USD347,123	Ginnie Mae II Pool ‘4559’ 5% 20/10/2039	392,517	0.28	USD38,118	Ginnie Mae II Pool ‘AX4342’ 3.5% 20/10/2046	41,397	0.03
USD6,182	Ginnie Mae II Pool ‘4598’ 4.5% 20/12/2039	6,850	0.01	USD27,218	Ginnie Mae II Pool ‘AX4343’ 3.5% 20/10/2046	29,482	0.02
USD7,545	Ginnie Mae II Pool ‘4617’ 4.5% 20/1/2040	8,360	0.01	USD73,546	Ginnie Mae II Pool ‘AX4344’ 3.5% 20/10/2046	79,490	0.06
USD6,157	Ginnie Mae II Pool ‘4636’ 4.5% 20/2/2040	6,823	0.01	USD48,837	Ginnie Mae II Pool ‘AX4345’ 3.5% 20/10/2046	52,151	0.04
USD396	Ginnie Mae II Pool ‘4696’ 4.5% 20/5/2040	439	0.00	USD872,987	Ginnie Mae II Pool ‘BS7606’ 3.5% 20/5/2050	951,195	0.68
USD9,487	Ginnie Mae II Pool ‘4718’ 6.5% 20/6/2040	11,275	0.01	USD1,308,987	Ginnie Mae II Pool ‘BS7607’ 3.5% 20/5/2050	1,422,407	1.02
USD1,973	Ginnie Mae II Pool ‘4746’ 4.5% 20/7/2040	2,187	0.00	USD1,317,067	Ginnie Mae II Pool ‘BS7608’ 3.5% 20/5/2050	1,430,259	1.02
USD15,796	Ginnie Mae II Pool ‘4771’ 4.5% 20/8/2040	17,517	0.01	USD848,126	Ginnie Mae II Pool ‘BS7610’ 4% 20/5/2050	930,991	0.67
USD2,690	Ginnie Mae II Pool ‘4800’ 4% 20/9/2040	2,950	0.00	USD1,053,806	Ginnie Mae II Pool ‘BS7611’ 4% 20/5/2050	1,143,845	0.82
USD87,889	Ginnie Mae II Pool ‘4833’ 4% 20/10/2040	96,370	0.07	USD604,830	Ginnie Mae II Pool ‘BS7613’ 4.5% 20/5/2050	658,856	0.47
USD3,603	Ginnie Mae II Pool ‘4834’ 4.5% 20/10/2040	4,002	0.00	USD1,553,939	Ginnie Mae II Pool ‘BS7617’ 2.5% 20/6/2050	1,613,743	1.16
USD70,427	Ginnie Mae II Pool ‘4882’ 4% 20/12/2040	77,336	0.06	USD544,304	Ginnie Mae II Pool ‘BS7618’ 3% 20/6/2050	576,709	0.41
USD61,823	Ginnie Mae II Pool ‘4922’ 4% 20/1/2041	67,830	0.05	USD1,380,760	Ginnie Mae II Pool ‘BS7619’ 3% 20/6/2050	1,486,598	1.07
USD2,548	Ginnie Mae II Pool ‘4945’ 4% 20/2/2041	2,798	0.00	USD1,796,301	Ginnie Mae II Pool ‘BS7620’ 3% 20/6/2050	1,879,223	1.35
USD368,498	Ginnie Mae II Pool ‘783311’ 5.5% 20/5/2041	433,192	0.31	USD1,691,606	Ginnie Mae II Pool ‘BS7621’ 3% 20/6/2050	1,791,696	1.28
USD94,979	Ginnie Mae II Pool ‘783393’ 6.5% 20/2/2041	112,134	0.08	USD662,064	Ginnie Mae II Pool ‘BS7622’ 3.5% 20/6/2050	723,593	0.52
USD249,326	Ginnie Mae II Pool ‘783590’ 4.5% 20/6/2041	278,789	0.20				
USD3,322	Ginnie Mae II Pool ‘AI4166’ 4% 20/8/2044	3,553	0.00				

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD995,994	Ginnie Mae II Pool ' BT4109' 3.5% 20/6/2050	1,082,550	0.78	USD101,282	Ginnie Mae II Pool ' BX4946' 3% 20/9/2050	105,946	0.08
USD539,837	Ginnie Mae II Pool ' BT4110' 3.5% 20/6/2050	586,149	0.42	USD60,422	Ginnie Mae II Pool ' BX4947' 3.5% 20/9/2050	65,675	0.05
USD1,494,130	Ginnie Mae II Pool ' BT4111' 3.5% 20/6/2050	1,609,147	1.15	USD48,311	Ginnie Mae II Pool ' BX4958' 2.5% 20/9/2050	50,986	0.04
USD1,844,545	Ginnie Mae II Pool ' BT4112' 3.5% 20/6/2050	1,971,717	1.41	USD34,166	Ginnie Mae II Pool ' BX4959' 2.5% 20/9/2050	35,475	0.03
USD938,958	Ginnie Mae II Pool ' BV8689' 2.5% 20/7/2050	975,344	0.70	USD31,437	Ginnie Mae II Pool ' BX4960' 3% 20/9/2050	33,711	0.02
USD1,322,227	Ginnie Mae II Pool ' BV8693' 3.5% 20/6/2050	1,398,115	1.00	USD86,796	Ginnie Mae II Pool ' BX4961' 3% 20/9/2050	92,541	0.07
USD857,630	Ginnie Mae II Pool ' BV8695' 3% 20/7/2050	918,139	0.66	USD50,220	Ginnie Mae II Pool ' BX4962' 3% 20/9/2050	53,561	0.04
USD1,264,719	Ginnie Mae II Pool ' BV8707' 2.5% 20/7/2050	1,313,412	0.94	USD40,460	Ginnie Mae II Pool ' BX4963' 3% 20/9/2050	43,015	0.03
USD790,672	Ginnie Mae II Pool ' BV8709' 3% 20/7/2050	849,313	0.61	USD52,276	Ginnie Mae II Pool ' BX4966' 3.5% 20/9/2050	56,202	0.04
USD654,762	Ginnie Mae II Pool ' BV8710' 2.5% 20/8/2050	689,316	0.49	USD39,606	Ginnie Mae II Pool ' BX4967' 3.5% 20/9/2050	42,933	0.03
USD899,598	Ginnie Mae II Pool ' BV8721' 2.5% 20/7/2050	933,566	0.67	USD35,047	Ginnie Mae II Pool ' BX4968' 3.5% 20/9/2050	37,878	0.03
USD643,688	Ginnie Mae II Pool ' BV8725' 3% 20/8/2050	691,292	0.50	USD102,004	Ginnie Mae II Pool ' BX4969' 3.5% 20/9/2050	109,871	0.08
USD972,412	Ginnie Mae II Pool ' BX4931' 2.5% 20/8/2050	1,023,730	0.73	USD60,823	Ginnie Mae II Pool ' BX4970' 2.5% 20/9/2050	63,127	0.05
USD1,765,314	Ginnie Mae II Pool ' BX4932' 2.5% 20/8/2050	1,831,970	1.31	USD157,255	Ginnie Mae II Pool ' BY6409' 2.5% 20/10/2050	164,539	0.12
USD837,801	Ginnie Mae II Pool ' BX4933' 3% 20/8/2050	899,992	0.64	USD144,593	Ginnie Mae II Pool ' BY6411' 3% 20/10/2050	155,494	0.11
USD1,137,088	Ginnie Mae II Pool ' BX4935' 3% 20/8/2050	1,214,030	0.87	USD328,392	Ginnie Mae II Pool ' BY6412' 3% 20/10/2050	351,478	0.25
USD1,041,508	Ginnie Mae II Pool ' BX4936' 3% 20/8/2050	1,089,767	0.78	USD134,221	Ginnie Mae II Pool ' BY6414' 3% 20/10/2050	140,450	0.10
USD1,256,607	Ginnie Mae II Pool ' BX4938' 3.5% 20/8/2050	1,365,640	0.98	USD125,910	Ginnie Mae II Pool ' BY6415' 3.5% 20/10/2050	136,854	0.10
USD1,446,825	Ginnie Mae II Pool ' BX4940' 3.5% 20/8/2050	1,529,809	1.10	USD207,084	Ginnie Mae II Pool ' BY6417' 3% 20/10/2050	221,355	0.16
USD617,216	Ginnie Mae II Pool ' BX4941' 4% 20/8/2050	662,712	0.48	USD110,370	Ginnie Mae II Pool ' BY6418' 2.5% 20/10/2045	115,480	0.08
USD75,455	Ginnie Mae II Pool ' BX4944' 3% 20/9/2050	81,040	0.06	USD107,693	Ginnie Mae II Pool ' BY6419' 3.5% 20/10/2050	116,109	0.08

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD218,712	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6420 ’ 3.5% 20/10/2050	231,276	0.17	USD22,700	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8531 ’ 2.5% 20/1/2051	24,017	0.02
USD94,218	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6424 ’ 3% 20/10/2045	101,016	0.07	USD16,401	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8532 ’ 2.5% 20/1/2041	17,446	0.01
USD326,879	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6428 ’ 3% 20/10/2050	351,085	0.25	USD22,970	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8534 ’ 3% 20/1/2051	24,808	0.02
USD235,857	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6430 ’ 3% 20/10/2050	252,783	0.18	USD17,571	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8535 ’ 2.5% 20/1/2046	18,545	0.01
USD134,538	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6435 ’ 3.5% 20/10/2050	143,842	0.10	USD22,623	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8536 ’ 3% 20/1/2051	23,654	0.02
USD349,417	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6438 ’ 2.5% 20/11/2050	367,880	0.26	USD18,449	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8537 ’ 3% 20/1/2051	19,384	0.01
USD344,259	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6439 ’ 2.5% 20/11/2045	361,264	0.26	USD25,401	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8538 ’ 3.5% 20/1/2051	27,733	0.02
USD246,713	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6442 ’ 2.5% 20/11/2040	256,288	0.18	USD17,676	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8539 ’ 3.5% 20/1/2051	18,946	0.01
USD501,376	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6448 ’ 3% 20/11/2050	537,309	0.39	USD18,616	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8540 ’ 3.5% 20/1/2051	20,127	0.01
USD168,348	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6449 ’ 3% 20/11/2045	180,496	0.13	USD2,636,045	Ginnie Mae II Pool ‘ CA5190 ’ 2.5% 20/3/2051	2,764,522	1.98
USD431,748	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6450 ’ 3% 20/11/2050	461,377	0.33	USD694,155	Ginnie Mae II Pool ‘ CA5247 ’ 2.5% 20/4/2051	730,536	0.52
USD394,755	Ginnie Mae II Pool ‘ BY6451 ’ 3% 20/11/2050	412,994	0.30	USD31,662	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4513 ’ 2.5% 20/2/2046	32,999	0.02
USD18,625	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8508 ’ 3% 20/12/2050	20,116	0.01	USD20,779	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4516 ’ 3% 20/2/2051	22,300	0.02
USD27,607	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8509 ’ 3% 20/12/2050	29,610	0.02	USD23,438	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4517 ’ 3% 20/2/2051	25,058	0.02
USD28,540	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8510 ’ 3% 20/12/2050	30,101	0.02	USD21,597	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4518 ’ 3% 20/2/2051	22,605	0.02
USD19,354	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8511 ’ 3% 20/12/2050	20,690	0.02	USD25,619	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4520 ’ 3.5% 20/2/2051	27,407	0.02
USD24,072	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8514 ’ 3.5% 20/12/2050	26,280	0.02	USD23,692	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4530 ’ 2.5% 20/3/2046	24,955	0.02
USD52,180	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8517 ’ 3.5% 20/12/2050	55,168	0.04	USD18,691	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4532 ’ 2.5% 20/3/2041	19,866	0.01
USD20,464	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8527 ’ 2.5% 20/1/2046	21,671	0.02	USD34,702	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4537 ’ 3% 20/3/2051	36,318	0.03
USD20,964	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8528 ’ 2.5% 20/1/2051	22,188	0.02	USD24,802	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4539 ’ 3.5% 20/3/2051	26,280	0.02
USD17,090	Ginnie Mae II Pool ‘ BZ8529 ’ 2.5% 20/1/2046	17,811	0.01	USD18,719	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4540 ’ 4% 20/3/2051	20,424	0.01

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD31,747	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4541 ’ 4% 20/3/2051	33,577	0.02	USD30,413	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9828 ’ 3% 20/6/2051	32,852	0.02
USD19,824	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4543 ’ 2.5% 20/4/2051	20,871	0.02	USD48,243	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9829 ’ 3% 20/6/2051	51,723	0.04
USD17,854	Ginnie Mae II Pool ‘ CB4544 ’ 2.5% 20/4/2051	18,736	0.01	USD17,096	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9830 ’ 3% 20/6/2046	18,317	0.01
USD2,621,604	Ginnie Mae II Pool ‘ CB8590 ’ 2.5% 20/3/2051	2,745,992	1.97	USD18,405	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9833 ’ 3.5% 20/6/2051	20,035	0.01
USD780,605	Ginnie Mae II Pool ‘ CB8636 ’ 2.5% 20/4/2051	821,502	0.59	USD38,896	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9834 ’ 3.5% 20/6/2051	41,160	0.03
USD18,847	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9791 ’ 3% 20/4/2051	20,360	0.01	USD955,623	Ginnie Mae II Pool ‘ CE9917 ’ 3.5% 20/7/2051	1,024,824	0.73
USD25,823	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9792 ’ 3% 20/4/2051	27,781	0.02	USD751,761	Ginnie Mae II Pool ‘ CE9922 ’ 4% 20/7/2051	804,283	0.58
USD36,755	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9793 ’ 3% 20/4/2051	39,404	0.03	USD440,000	Ginnie Mae II Pool ‘ CE9934 ’ 3.5% 20/8/2051	479,249	0.34
USD30,782	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9794 ’ 3% 20/4/2051	32,916	0.02	USD32,315	Ginnie Mae II Pool ‘ MA0023 ’ 4% 20/4/2042	35,497	0.03
USD32,756	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9795 ’ 3% 20/4/2051	34,771	0.03	USD61,375	Ginnie Mae II Pool ‘ MA0934 ’ 3.5% 20/4/2043	66,201	0.05
USD22,830	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9798 ’ 3.5% 20/4/2051	24,869	0.02	USD42,970	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1012 ’ 3.5% 20/5/2043	46,344	0.03
USD16,904	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9799 ’ 3% 20/4/2051	17,684	0.01	USD222,400	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1601 ’ 4% 20/1/2044	243,853	0.17
USD22,764	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9800 ’ 3.5% 20/4/2051	24,779	0.02	USD7,022	Ginnie Mae II Pool ‘ MA1997 ’ 4.5% 20/6/2044	7,856	0.01
USD45,731	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9801 ’ 3.5% 20/4/2051	48,375	0.03	USD23,482	Ginnie Mae II Pool ‘ MA2076 ’ 5% 20/7/2044	26,571	0.02
USD29,778	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9815 ’ 3% 20/5/2051	31,845	0.02	USD132,072	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4322 ’ 4% 20/3/2047	141,664	0.10
USD17,939	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9818 ’ 3.5% 20/5/2051	19,592	0.01	USD87,714	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4384 ’ 4.5% 20/4/2047	94,932	0.07
USD18,206	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9819 ’ 3.5% 20/5/2051	19,820	0.01	USD24,733	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4452 ’ 4% 20/5/2047	26,494	0.02
USD17,495	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9820 ’ 3.5% 20/5/2051	18,882	0.01	USD112,781	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4511 ’ 4% 20/6/2047	120,883	0.09
USD18,000	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9821 ’ 3.5% 20/5/2051	19,049	0.01	USD96,475	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4838 ’ 4% 20/11/2047	103,813	0.07
USD19,874	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9823 ’ 4% 20/5/2051	21,625	0.02	USD47,171	Ginnie Mae II Pool ‘ MA4901 ’ 4% 20/12/2047	50,377	0.04
USD34,524	Ginnie Mae II Pool ‘ CC9824 ’ 4% 20/5/2051	37,070	0.03	USD107,789	Ginnie Mae II Pool ‘ MA6221 ’ 4.5% 20/10/2049	115,035	0.08

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD168,225	Ginnie Mae II Pool ' MA6602 ' 4.5% 20/4/2050	179,209	0.13	USD100,000	Government National Mortgage Association ' Series 2016-123 LM ' 3% 20/9/2046	110,191	0.08
USD246,828	Ginnie Mae II Pool ' MA6660 ' 5% 20/5/2050	267,382	0.19	USD502,372	Government National Mortgage Association ' Series 2020-115 IM ' 3.5% 20/8/2050	66,759	0.05
USD35,648	Ginnie Mae II Pool ' MA6823 ' 4.5% 20/8/2050	37,975	0.03	USD81,008	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT ' Series 2018-THL A ' ' 144A' FRN 11/11/2034	81,124	0.06
USD133,252	Government National Mortgage Association ' Series 2014-107 WX ' FRN 20/7/2039	155,307	0.11	USD41,000	United States Treasury Bill 5/10/2021 (Zero Coupon)	40,999	0.03
USD448,304	Government National Mortgage Association ' Series 2017-101 SL ' FRN 20/7/2047	92,772	0.07	USD1,012,000	United States Treasury Bill 20/1/2022 (Zero Coupon)	1,011,840	0.73
USD995,534	Government National Mortgage Association ' Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	38,827	0.03	USD871,000	United States Treasury Bill 3/2/2022 (Zero Coupon)	870,849	0.62
USD2,835,843	Government National Mortgage Association ' Series 2017-53 IO' FRN 16/11/2056	116,051	0.08	USD4,493,000	United States Treasury Bill 10/2/2022 (Zero Coupon)	4,492,186	3.22
USD398,090	Government National Mortgage Association ' Series 2017-64 IO' FRN 16/11/2057	21,028	0.02	USD7,482,000	United States Treasury Bill 17/2/2022 (Zero Coupon)	7,480,498	5.36
USD1,820,502	Government National Mortgage Association ' Series 2016-45 IO' FRN 16/2/2058	88,062	0.06	USD1,538,000	United States Treasury Bill 24/2/2022 (Zero Coupon)	1,537,660	1.10
USD6,648,329	Government National Mortgage Association ' Series 2016-151 IO ' FRN 16/6/2058	377,654	0.27	USD2,487,422	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 ' Series 2017-C41 XA ' FRN 15/11/2050	142,902	0.10
USD962,316	Government National Mortgage Association ' Series 2017-30 IO' FRN 16/8/2058	36,816	0.03	USD2,461,436	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 ' Series 2018-C44 XA ' FRN 15/5/2051	100,408	0.07
USD725,442	Government National Mortgage Association ' Series 2017-61 IO' FRN 16/5/2059	37,110	0.03			132,299,836	94.77
USD555,361	Government National Mortgage Association ' Series 2020-146 DI ' 2.5% 20/10/2050	64,911	0.05	Total Bonds		132,299,836	94.77
USD938,780	Government National Mortgage Association ' Series 2020-162 TI ' 2.5% 20/10/2050	117,835	0.08	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		132,299,836	94.77
USD189,352	Government National Mortgage Association ' Series 2020-175 DI ' 2.5% 20/11/2050	23,379	0.02	Total Portfolio		132,299,836	94.77
USD672,596	Government National Mortgage Association ' Series 2020-185 MI ' 2.5% 20/12/2050	79,782	0.06	Other Net Assets		7,298,103	5.23
				Total Net Assets (USD)		139,597,939	100.00

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund⁽¹⁾ continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA				USD 1,049,111	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 9/21 ' 4.5% TBA	1,134,843	0.81
USD 2,970,000	United States Fannie Mae or Freddie Mac ' 1.5 9/21 ' 1.5% TBA	3,017,102	2.16	USD 1,436,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 5 9/21 ' 5% TBA	1,574,047	1.13
USD 4,784,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 9/21 ' 2% TBA	4,951,814	3.55	USD 1,614,000	Ginnie Mae ' 2 9/21 ' 2% TBA	1,648,739	1.18
USD 18,997,200	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 10/21 ' 2% TBA	19,248,665	13.79	USD(10,233,000)	Ginnie Mae ' 2.5 9/21 ' 2.5% TBA	(10,616,338)	(7.60)
USD 1,854,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 9/21 ' 2.5% TBA	1,939,096	1.39	USD 4,320,391	Ginnie Mae ' 3 9/21 ' 3% TBA	4,515,146	3.23
USD 12,156,961	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21 ' 2.5% TBA	12,610,409	9.03	USD(11,317,476)	Ginnie Mae ' 3.5 10/21 ' 3.5% TBA	(11,907,222)	(8.53)
USD 1,043,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21 ' 3% TBA	1,098,389	0.79	USD (1,733,471)	Ginnie Mae ' 4 9/21 ' 4% TBA	(1,838,969)	(1.32)
USD 2,167,386	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 9/21 ' 3% TBA	2,266,442	1.62	USD 271,000	Ginnie Mae ' 4.5 9/21 ' 4.5% TBA	289,250	0.21
USD (20,000)	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/21 ' 3.5% TBA	(21,354)	(0.02)	USD (548,000)	Ginnie Mae ' 5 9/21 ' 5% TBA	(589,464)	(0.42)
USD 8,984,878	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3.5 9/21 ' 3.5% TBA	9,503,614	6.81	Total TBA (USD underlying exposure - USD 96,040,720)		46,094,027	33.02
USD 6,785,800	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 9/21 ' 4% TBA	7,269,818	5.21	To Be Announced (TBA) contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.			

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3)	USD	90 Day Euro \$	September 2021	749,081	(581)
(3)	USD	90 Day Euro \$	December 2021	748,650	(1,175)
(4)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	795,000	(10,123)
(7)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	1,145,813	(9,121)
(7)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	1,038,734	(7,766)
(15)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	3,305,039	(2,287)
(45)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	6,011,719	(28,746)
(86)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	10,641,156	(27,734)
(3)	USD	90 Day Euro \$	March 2022	748,913	(1,525)
(2)	USD	90 Day Euro \$	June 2022	499,075	(500)
(2)	USD	90 Day Euro \$	September 2022	498,650	125
(2)	USD	90 Day Euro \$	December 2022	497,900	(150)
(2)	USD	90 Day Euro \$	March 2023	497,425	(75)
Total				27,177,155	(89,658)

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration Date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD 2,400,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/3/2023; and pays 2.15% Fixed semi-annually from 14/6/2023	Barclays	12/12/2022	(20,794)	27,206
USD 3,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 24/8/2022	Deutsche Bank	22/2/2022	(56,127)	6,892
Total (USD underlying exposure - USD 866,745)				(76,921)	34,098

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

The notes on pages 1004 to 1017 form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

US Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
5,220	Shopify Inc 'A'	8,069,546	1.34
	Cayman Islands		
42,213	Sea Ltd ADR*	14,062,839	2.33
	France		
9,640	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7,133,003	1.18
	Israel		
37,145	Wix.com Ltd*	8,298,193	1.38
	Netherlands		
3,664	Adyen NV	11,835,756	1.96
24,311	ASML Holding NV (NY Shares)*	20,232,586	3.36
		32,068,342	5.32
	Sweden		
68,142	Evolution AB*	11,032,645	1.83
	Switzerland		
19,176	Lonza Group AG*	16,301,059	2.71
	United States		
23,194	Adobe Inc	15,380,869	2.55
8,669	Alphabet Inc 'A'	25,036,419	4.15
15,601	Amazon.com Inc	53,288,180	8.84
73,757	Analog Devices Inc	11,920,606	1.98
129,288	Apple Inc	19,593,596	3.25
61,430	Chart Industries Inc*	11,487,410	1.91
77,647	Copart Inc	11,258,815	1.87
2,611	Danaher Corp	851,186	0.14

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
31,855	Danaher Corp	10,384,730	1.72
53,036	Etsy Inc	11,323,186	1.88
82,990	Facebook Inc 'A'	31,571,471	5.24
11,324	Fair Isaac Corp	5,174,049	0.86
39,036	Intuit Inc	22,044,020	3.66
257,271	Marvell Technology Inc*	15,747,558	2.61
51,563	Mastercard Inc	18,203,286	3.02
13,639	Match Group Inc	1,886,956	0.31
59,210	Match Group Inc	8,191,703	1.36
6,949	MercadoLibre Inc	13,099,490	2.17
164,049	Microsoft Corp	49,657,632	8.24
78,210	Morgan Stanley	8,107,640	1.34
20,391	Netflix Inc	11,483,803	1.90
106,491	NIKE Inc 'B'	17,610,417	2.92
49,576	NVIDIA Corp	11,030,660	1.83
5,616	NVIDIA Corp	1,249,560	0.21
27,280	Roper Technologies Inc	13,151,415	2.18
46,325	S&P Global Inc	20,619,257	3.42
156	ServiceNow Inc	100,480	0.02
28,751	ServiceNow Inc	18,518,519	3.07
27,425	Sherwin-Williams Co/The	8,354,478	1.39
178,064	Snap Inc	13,326,310	2.21
24,410	Twilio Inc 'A'	8,760,505	1.45
29,335	Union Pacific Corp	6,402,657	1.06
94,060	Visa Inc 'A'	21,717,513	3.60
51,920	Zoetis Inc	10,674,752	1.77
		507,209,128	84.13
Total Common Stocks (Shares)		604,174,755	100.22
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		604,174,755	100.22
Total Portfolio		604,174,755	100.22
Other Net Liabilities		(1,303,615)	(0.22)
Total Net Assets (USD)		602,871,140	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Growth Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	26,247,607	USD	31,004,496	BNY Mellon	15/9/2021	38,376
USD	18,205,261	EUR	15,481,331	BNY Mellon	15/9/2021	(104,385)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 49,342,483)						(66,009)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	44.82
Communication Services	17.07
Consumer Discretionary	16.99
Industrials	8.74
Financials	4.76
Healthcare	4.62
Materials	3.22
Other Net Liabilities	(0.22)
	100.00

US Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				28,139	Switzerland Alcon Inc	2,322,946	0.71
FUNDS				235,368	Credit Suisse Group AG ADR*	2,484,309	0.75
						4,807,255	1.46
104,393	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	10,443,620	3.18	832,950	United Kingdom BAE Systems Plc	6,527,604	1.98
Total Funds				99,519	British American Tobacco Plc ADR*	3,743,905	1.14
				86,739	Prudential Plc	1,795,611	0.55
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS				132,109	Vodafone Group Plc ADR	2,260,385	0.69
134,888	Bermuda Invesco Ltd	3,368,153	1.02			14,327,505	4.36
72,994	Canada Barrick Gold Corp	1,448,931	0.44	83,589	United States Acropolis Infrastructure Acquisition Corp	834,218	0.25
205	Barrick Gold Corp	4,069	0.00	23,039	Allstate Corp/The	3,079,393	0.94
658	Gildan Activewear Inc	25,346	0.01	42,755	Ameren Corp	3,791,086	1.15
167,150	Gildan Activewear Inc	6,438,618	1.96	38,994	American Electric Power Co Inc	3,508,290	1.07
23,190	Magna International Inc*	1,820,647	0.56	132,256	American International Group Inc	7,153,727	2.18
2,361	Magna International Inc (Unit)*	185,362	0.06	6,331	Anthem Inc	2,370,706	0.72
62,140	Open Text Corp*	3,423,293	1.04	95,474	Apollo Global Management Inc 'A'*	5,639,649	1.72
204	Open Text Corp*	11,238	0.00	12,790	Arthur J Gallagher & Co*	1,833,958	0.56
44,307	Rogers Communications Inc*	2,276,494	0.69	22,951	Assurant Inc*	3,879,637	1.18
		15,633,998	4.76	42,312	Avnet Inc	1,719,137	0.52
	Cayman Islands Dlocal Ltd/Uruguay	2,440,627	0.74	28,047	Brighthouse Financial Inc	1,357,475	0.41
65,345	France Danone SA	4,763,271	1.45	33,695	Capital One Financial Corp	5,531,034	1.68
12,466	Publicis Groupe SA	813,923	0.25	72,612	CDK Global Inc	3,038,812	0.92
		5,577,194	1.70	98,865	CenterPoint Energy Inc	2,504,745	0.76
8,553	Germany MTU Aero Engines AG	1,962,420	0.60	28,438	Cigna Corp	5,981,649	1.82
48,190	Siemens Energy AG	1,406,248	0.43	13,815	CM Life Sciences III Inc	136,216	0.04
		3,368,668	1.03	94,486	Cognizant Technology Solutions Corp	7,230,069	2.20
29,125	Ireland CRH Plc	1,537,822	0.47	30,069	Comerica Inc	2,213,680	0.67
53,152	nVent Electric Plc	1,837,996	0.56	58,935	ConocoPhillips	3,276,197	1.00
11,595	Willis Towers Watson Plc	2,523,072	0.76	10,951	Constellation Brands Inc 'A'	2,320,845	0.71
		5,898,890	1.79	50,210	Corteva Inc	2,187,650	0.66
217,000	Japan Komatsu Ltd*	5,266,751	1.60	56,013	CyrusOne Inc (Reit)*	4,301,798	1.31
248,000	Panasonic Corp	2,966,053	0.90	47,724	DENTSPLY SIRONA Inc	2,925,004	0.89
		8,232,804	2.50	15,354	Dollar General Corp	3,454,804	1.05
13,032	Jersey WPP Plc ADR	879,399	0.27	32,087	Dollar Tree Inc	2,941,094	0.89
13,627	Netherlands Airbus SE	1,851,314	0.56	9,243	Doximity Inc 'A'	795,730	0.24
69,480	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	3,210,324	0.98	934	Duolingo Inc	118,581	0.04
		5,061,638	1.54	58,658	Edison International	3,374,008	1.03
				52,210	Elanco Animal Health Inc*	1,752,168	0.53
				211,780	EQT Corp*	3,816,276	1.16
				213,484	Equitable Holdings Inc	6,635,083	2.02
				22,240	Evergy Inc*	1,514,989	0.46
				89,951	Fidelity National Financial Inc	4,398,604	1.34

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
7,219	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'*	6,363,332	1.94	47,777	Public Service Enterprise Group Inc*	3,062,506	0.93	
77,093	FirstEnergy Corp	2,991,979	0.91	52,993	Ralph Lauren Corp 'A'	6,149,308	1.87	
26,301	FleetCor Technologies Inc	6,885,865	2.09	46,191	Raymond James Financial Inc	6,478,750	1.97	
110,478	Fox Corp 'A'	4,107,572	1.25	102,109	Realogy Holdings Corp*	1,786,907	0.54	
7,484	Fox Corp 'B'	257,450	0.08	14,275	Reinsurance Group of America Inc	1,638,770	0.50	
48,445	General Motors Co	2,367,023	0.72	17,216	Ross Stores Inc	2,031,660	0.62	
98,410	GX Acquisition Corp II	949,656	0.29	93,885	Sealed Air Corp	5,771,111	1.76	
32,346	GX Acquisition Corp II (Wts 31/12/2028)	24,259	0.01	20,087	SentinelOne Inc 'A'	1,310,074	0.40	
62,271	Hartford Financial Services Group Inc/The*	4,162,816	1.27	104,931	SS&C Technologies Holdings Inc	7,970,559	2.42	
51,335	Howard Hughes Corp/The*	4,672,512	1.42	7,379	Stanley Black & Decker Inc	1,428,943	0.43	
19,453	Huntington Ingalls Industries Inc	4,024,631	1.22	60,508	Steel Dynamics Inc*	4,096,392	1.25	
69,145	iHeartMedia Inc 'A'*	1,738,305	0.53	43,863	ViacomCBS Inc 'B'	1,793,997	0.55	
49,140	Jefferies Financial Group Inc	1,805,158	0.55	221,751	Viatis Inc	3,203,193	0.97	
9,646	Jones Lang LaSalle Inc	2,357,772	0.72	47,745	Vontier Corp*	1,734,576	0.53	
142,481	KeyCorp	2,880,966	0.88	84,493	Wells Fargo & Co	4,076,787	1.24	
17,178	Laboratory Corp of America Holdings	5,257,155	1.60	96,447	Williams Cos Inc/The*	2,364,880	0.72	
22,119	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'*	2,523,114	0.77	48,945	World Wrestling Entertainment Inc 'A'*	2,542,203	0.77	
40,095	Las Vegas Sands Corp	1,755,359	0.53	40,348	Yelp Inc 'A'	1,558,643	0.47	
21,493	Lear Corp	3,444,898	1.05	30,197	Zimmer Biomet Holdings Inc	4,550,386	1.38	
47,632	Leidos Holdings Inc*	4,668,412	1.42			249,581,356	75.92	
106,808	Marathon Petroleum Corp	6,297,400	1.92	Total Common Stocks (Shares) & Warrants			319,177,487	97.09
9,610	McKesson Corp	1,950,061	0.59	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			329,621,107	100.27
7,981	Motorola Solutions Inc	1,945,927	0.59	Total Portfolio			329,621,107	100.27
82,577	Newell Brands Inc	2,090,850	0.64	Other Net Liabilities			(880,868)	(0.27)
104,327	NiSource Inc	2,587,831	0.79	Total Net Assets (USD)			328,740,239	100.00
10,633	Omnicom Group Inc	768,234	0.23					
20,053	Pinnacle West Capital Corp	1,536,862	0.47					

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,834,886	USD	2,831,214	BNY Mellon	15/9/2021	(26,727)
USD	221,550	AUD	304,610	BNY Mellon	15/9/2021	(1,213)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 3,027,054)						(27,940)

US Small & MidCap Opportunities Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Financials	24.72
Information Technology	11.45
Consumer Discretionary	10.90
Healthcare	10.43
Industrials	8.80
Utilities	7.57
Communication Services	5.78
Energy	4.80
Real Estate	4.76
Materials	4.58
Consumer Staples	3.30
Investment Funds	3.18
Other Net Liabilities	(0.27)
	100.00

US Sustainable Equity Fund⁽²⁾

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	France		
139	Kering SA	110,264	2.03
266	L'Oreal SA	123,950	2.28
		234,214	4.31
	Israel		
271	Wix.com Ltd	60,542	1.12
	Japan		
4,500	Komatsu Ltd	109,218	2.01
	Netherlands		
208	ASML Holding NV (NY Shares)	173,106	3.19
311	NXP Semiconductors NV	66,228	1.22
		239,334	4.41
	Switzerland		
1,945	Alcon Inc	160,565	2.96
137	Lonza Group AG	116,460	2.14
		277,025	5.10
	United Kingdom		
3,002	AstraZeneca Plc ADR	176,067	3.24
	United States		
465	Advance Auto Parts Inc	93,637	1.72
125	Alphabet Inc ' A'	361,005	6.65
89	Amazon.com Inc	303,996	5.60
211	Anthem Inc	79,011	1.45
544	Applied Materials Inc	72,793	1.34
1,716	Ball Corp	164,496	3.03
2,958	Bank of America Corp	122,786	2.26
1,024	Charles Schwab Corp/The	74,025	1.36

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
501	Chart Industries Inc	93,687	1.73
1,711	Cisco Systems Inc/Delaware	100,410	1.85
1,915	First American Financial Corp	136,042	2.51
1,262	General Motors Co	61,661	1.14
268	Intuit Inc	151,342	2.79
398	Lowe's Cos Inc	81,865	1.51
1,312	Microsoft Corp	397,142	7.31
1,918	Morgan Stanley	198,829	3.66
129	Netflix Inc	72,650	1.34
507	NIKE Inc ' B'	83,843	1.54
462	Norfolk Southern Corp	118,397	2.18
632	NVIDIA Corp	140,620	2.59
4	NVIDIA Corp	890	0.02
334	PayPal Holdings Inc	95,668	1.76
174	Roper Technologies Inc	83,884	1.54
287	S&P Global Inc	127,744	2.35
1,981	Sealed Air Corp	121,772	2.24
410	Sherwin-Williams Co/The	124,898	2.30
1,818	Snap Inc	136,059	2.51
362	UnitedHealth Group Inc	151,566	2.79
922	Visa Inc ' A'	212,881	3.92
2,495	Wells Fargo & Co	120,384	2.22
543	Xylem Inc/NY	74,157	1.37
557	Zimmer Biomet Holdings Inc	83,934	1.55
		4,242,074	78.13
Total Common Stocks (Shares)		5,338,474	98.32
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,338,474	98.32
Total Portfolio		5,338,474	98.32
Other Net Assets		91,074	1.68
Total Net Assets (USD)		5,429,548	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

US Sustainable Equity Fund⁽²⁾ continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Information Technology	27.11
Financials	14.36
Healthcare	14.13
Consumer Discretionary	13.54
Communication Services	10.50
Industrials	8.83
Materials	7.57
Consumer Staples	2.28
Other Net Assets	1.68
	100.00

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

[次へ](#)

World Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				EUR300,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/10/2040 (Zero Coupon)	336,058	0.02
BONDS				EUR1,460,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	1,837,286	0.13
USD944,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	330,400	0.02	EUR690,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086	1,143,923	0.08
USD2,248,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	786,800	0.06	EUR2,980,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	6,218,699	0.46
USD3,093,000	Argentina Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	1,214,002	0.09	USD460,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	457,125	0.03
USD187,000	Capex SA 6.875% 15/5/2024	177,594	0.01	USD205,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	215,333	0.02
USD813,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	657,770	0.05	USD200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	227,575	0.02
USD391,000	Genneia SA (Restricted) 8.75% 20/1/2022	381,015	0.03			12,233,155	0.90
USD203,000	Genneia SA (Restricted) '144A' 8.75% 20/1/2022	197,816	0.02	USD200,000	Bahamas Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/8/2029	193,000	0.01
USD428,000	YPF SA '144A' 7% 15/12/2047	295,149	0.02	USD215,000	Bahrain Bahrain Government International Bond '144A' 4.25% 25/1/2028	215,269	0.02
		4,040,546	0.30	USD288,000	Bahrain Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	321,610	0.02
AUD1,359,000	Australia Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	932,173	0.07	USD200,000	BBK BSC 5.5% 9/7/2024	210,300	0.01
AUD3,270,000	Australia Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024*	2,563,681	0.19	USD301,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	347,655	0.03
AUD6,120,000	Australia Australia Government Bond 3% 21/3/2047	5,397,235	0.39	USD519,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/ The 7.625% 7/11/2024	575,850	0.04
USD590,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	670,208	0.05			1,670,684	0.12
		9,563,297	0.70	EUR100,000	Belgium Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030	123,874	0.01
EUR400,000	Austria BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	472,946	0.04	EUR1,000,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,222,470	0.09
EUR100,000	Erste Group Bank AG FRN 8/9/2031	123,257	0.01	EUR2,690,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.1% 22/6/2030	3,268,885	0.24
EUR600,000	Erste Group Bank AG 0.25% 26/6/2024	723,834	0.05	EUR1,670,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	2,085,480	0.15
USD485,000	Klabn Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	477,119	0.04	EUR1,280,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	1,904,155	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR660,000	Kingdom of Belgium Government Bond ' 144A' 2.15% 22/6/2066	1,154,137	0.08	USD200,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 3.25% 24/1/2025	205,874	0.02
		9,759,001	0.71	USD747,000	0i SA 10% 27/7/2025	730,435	0.05
						11,261,809	0.82
USD139,079	Bermuda Digicel Group Holdings Ltd ' 144A' 8% 1/4/2025*	120,851	0.01	USD231,000	British Virgin Islands Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	241,663	0.02
USD400,000	Geopark Ltd ' 144A' 5.5% 17/1/2027	400,800	0.03	USD490,000	Central American Bottling Corp ' 144A' 5.75% 31/1/2027	512,618	0.04
USD229,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	235,416	0.02	USD200,000	Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	208,500	0.02
USD200,000	Investment Energy Resources Ltd ' 144A' 6.25% 26/4/2029	218,750	0.02	USD200,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 20/1/2031	201,261	0.01
USD250,000	Li & Fung Ltd 4.375% 4/10/2024	257,875	0.02	USD400,000	CN00C Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043*	440,716	0.03
USD30,000	NCL Corp Ltd ' 144A' 3.625% 15/12/2024	28,237	0.00	USD330,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	252,735	0.02
USD200,000	Ooredoo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026	221,872	0.02	USD200,000	Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	156,500	0.01
USD773,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak ' 144A' 4.85% 14/10/2038	858,013	0.06	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	209,528	0.02
USD640,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038*	710,385	0.05	USD200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	213,250	0.02
		3,052,199	0.23	USD200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A' 5.125% 15/5/2024	217,748	0.02
				USD210,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	192,675	0.01
USD200,000	Brazil Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	213,661	0.02	USD610,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	567,300	0.04
USD200,000	Banco do Brasil SA/Cayman ' 144A' 5.875% 26/1/2022	203,375	0.01	USD620,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	602,950	0.04
BRL400,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	7,782,114	0.57	USD200,000	Nan Fung Treasury III Ltd 5% 10/9/2023 (Perpetual)	204,614	0.01
USD200,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	201,344	0.01	USD200,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	208,500	0.02
USD300,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	325,255	0.02	USD250,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	253,138	0.02
USD200,000	Brazilian Government International Bond 6% 7/4/2026	233,336	0.02	USD200,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	199,341	0.01
USD365,000	BRF SA ' 144A' 5.75% 21/9/2050	371,731	0.03	USD200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	208,726	0.02
USD282,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A' 3.625% 4/2/2025	290,274	0.02	USD200,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26/7/2026	195,250	0.01
USD694,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A' 2.9% 24/1/2023	704,410	0.05	USD200,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	69,925	0.01
				USD200,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	73,000	0.01
				USD310,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	308,105	0.02
				USD1,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027*	1,105,250	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD177,340	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	204,479	0.01	USD400,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	499,975	0.04
USD300,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 4% 4/5/2047*	367,249	0.03	CAD4,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	3,440	0.00
USD200,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	201,180	0.01	CAD3,345,000	Province of Ontario Canada 2.4% 2/6/2026	2,810,014	0.21
USD280,000	Wheelock MTN BVI Ltd 2.375% 25/1/2026	281,303	0.02	CAD308,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058	263,107	0.02
		7,897,504	0.58	USD497,698	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	142,155	0.01
				USD1,404,535	Stoneway Capital Corp (Defaulted) ' 144A' 10% 1/3/2027	401,170	0.03
USD37,000	Canada 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ' 144A' 3.875% 15/1/2028	37,463	0.00	EUR1,170,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	1,405,500	0.10
EUR500,000	Bank of Montreal 0.2% 26/1/2023	596,904	0.04			20,570,813	1.51
USD86,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 4.875% 1/6/2028	88,346	0.01				
USD122,000	Bausch Health Cos Inc ' 144A' 7% 15/1/2028	126,423	0.01				
USD40,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC ' 144A' 6.25% 15/9/2027	42,200	0.00	USD200,000	Cayman Islands Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/4/2025	200,000	0.01
CAD6,380,000	Canadian Government Bond 0.5% 1/9/2025	5,005,316	0.37	USD500,000	AGL Core CLO 2 Ltd FRN 20/4/2032	501,340	0.04
CAD1,070,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	898,256	0.07	USD200,000	Ahli United Sukuk Ltd FRN 17/6/2026 (Perpetual)	199,546	0.01
CAD420,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	407,626	0.03	USD775,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	844,564	0.06
CAD200,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2064	201,450	0.01	USD320,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.2% 6/12/2047	371,494	0.03
CAD833,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	898,666	0.07	USD400,000	Apidos CLO XX FRN 16/7/2031	400,374	0.03
GBP3,500,000	CPPIB Capital Inc 1.125% 14/12/2029*	4,911,573	0.36	USD909,000	Arabian Centres Sukuk II Ltd ' 144A' 5.625% 7/10/2026	946,496	0.07
USD290,000	Frontera Energy Corp ' 144A' 7.875% 21/6/2028	289,855	0.02	USD242,000	Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	251,019	0.02
USD441,000	GFL Environmental Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	465,899	0.03	USD605,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	658,352	0.05
USD27,000	Masonite International Corp ' 144A' 5.375% 1/2/2028	28,726	0.00	USD250,000	Bain Capital Credit CLO 2019-3 Ltd FRN 21/10/2032	250,856	0.02
USD131,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2030	134,476	0.01	USD250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028	250,302	0.02
USD119,000	Mattamy Group Corp ' 144A' 5.25% 15/12/2027	124,521	0.01	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	168,000	0.01
USD425,000	MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5% 18/5/2025	475,268	0.04	USD200,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	168,000	0.01
USD250,000	MEGlobal Canada ULC ' 144A' 5.875% 18/5/2030	312,484	0.02	USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	173,500	0.01
				USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	187,500	0.01
				USD200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	197,538	0.01
				USD430,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	194,575	0.01
				USD200,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	86,500	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	209,499	0.02	USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	197,262	0.01
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	203,000	0.02	USD400,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027	442,542	0.03
USD200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	206,283	0.02	USD257,412	KVK CLO 2018-1 Ltd FRN 20/5/2029	257,256	0.02
USD1,223,707	CIFC Funding 2015-V Ltd FRN 25/10/2027	1,225,266	0.09	USD200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	204,500	0.02
USD200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	209,971	0.02	USD200,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024	182,628	0.01
USD220,000	Country Garden Holdings Co Ltd 2.7% 12/7/2026	215,050	0.02	USD200,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	205,676	0.02
USD330,000	Country Garden Holdings Co Ltd 3.3% 12/1/2031*	320,944	0.02	USD200,000	Logan Group Co Ltd 6.9% 9/6/2024	208,382	0.02
USD290,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	307,129	0.02	USD240,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	257,187	0.02
USD500,000	Deer Creek CLO Ltd 2017-1 FRN 20/10/2030	500,584	0.04	USD1,000,000	Madison Park Funding XXVII Ltd FRN 20/4/2030	986,480	0.07
USD309,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	323,851	0.02	USD400,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	443,178	0.03
USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd FRN 20/1/2030	1,000,567	0.07	USD250,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	283,852	0.02
USD400,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	417,112	0.03	USD208,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	214,238	0.02
USD186,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023	199,039	0.01	USD200,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029	207,574	0.02
USD200,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	208,705	0.02	USD200,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*	210,153	0.02
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	123,500	0.01	USD200,000	Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	181,000	0.01
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	152,501	0.01	USD200,000	Oryx Funding Ltd '144A' 5.8% 3/2/2031	212,500	0.02
USD210,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	163,800	0.01	USD250,000	OZLM XII Ltd FRN 30/4/2027	250,025	0.02
USD200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	136,597	0.01	USD200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	201,000	0.01
USD200,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	198,885	0.01	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 5.5% 1/2/2022	195,750	0.01
USD577,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	573,783	0.04	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	180,437	0.01
USD200,000	Hilong Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	178,000	0.01	USD200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	189,790	0.01
USD480,000	JD.com Inc 4.125% 14/1/2050	524,918	0.04	USD685,000	RR 5 Ltd FRN 15/10/2031	685,354	0.05
USD220,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	202,577	0.01	USD200,000	SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/6/2031	205,031	0.02
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	194,720	0.01	USD260,000	Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	273,447	0.02
USD200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	198,250	0.01	USD570,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030*	622,497	0.05
				USD200,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	205,750	0.02
				USD370,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030*	374,625	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	206,750	0.02	USD262,000	Chile Celulosa Arauco y Constitucion SA '144A' 4.25% 30/4/2029	286,563	0.02
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	196,303	0.01	USD486,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	500,437	0.04
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	197,819	0.01	USD200,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	216,956	0.02
USD200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	203,056	0.02	USD489,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	527,759	0.04
USD290,000	Tencent Holdings Ltd 2.39% 3/6/2030	290,302	0.02	USD200,000	Colbun SA '144A' 3.15% 6/3/2030	209,178	0.01
USD700,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	694,758	0.05	USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.25% 17/7/2042	231,404	0.02
USD300,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.595% 19/1/2028	325,878	0.02	USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	223,987	0.02
USD285,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	310,548	0.02	USD181,000	Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050	196,139	0.01
USD200,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	217,929	0.02	USD258,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/8/2026	285,187	0.02
USD500,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026*	536,789	0.04	USD200,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047*	207,765	0.01
USD500,000	TIAA CLO IV Ltd FRN 20/1/2032	500,358	0.04	USD200,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch '144A' 4.375% 15/5/2023*	210,191	0.01
USD360,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	345,600	0.03	USD750,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	756,975	0.06
GBP200,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	215,058	0.02			3,852,541	0.28
USD1,000,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	1,000,327	0.07				
EUR100,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	121,264	0.01	CNY9,000,000	China Agricultural Development Bank of China 2.2% 1/4/2023	1,384,696	0.10
USD652,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	693,809	0.05	CNY8,790,000	Agricultural Development Bank of China 2.96% 17/4/2030	1,327,138	0.10
USD548,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	658,999	0.05	CNY3,500,000	Agricultural Development Bank of China 3.55% 21/11/2023	551,639	0.04
USD835,000	Voya CLO 2014-4 Ltd FRN 14/7/2031	835,653	0.06	CNY10,400,000	Agricultural Development Bank of China 3.63% 19/7/2026	1,651,301	0.12
USD1,000,000	Voya CLO 2018-2 Ltd FRN 15/7/2031	998,269	0.07	CNY11,500,000	Agricultural Development Bank of China 3.74% 12/7/2029	1,835,650	0.13
USD200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.125% 15/12/2029*	198,750	0.01	CNY5,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	804,132	0.06
USD200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	204,438	0.02				
USD532,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	521,360	0.04				
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	170,504	0.01				
USD200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	171,469	0.01				
USD420,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	369,717	0.03				
USD300,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*	309,469	0.02				
		32,817,777	2.40				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY10,200,000	Agricultural Development Bank of China 4% 12/11/2025	1,646,455	0.12	CNY10,200,000	China Government Bond 2.75% 1/9/2023	1,585,560	0.12
CNY9,500,000	Agricultural Development Bank of China 4.21% 23/8/2022	1,495,828	0.11	CNY8,000,000	China Government Bond 2.79% 17/11/2023	1,242,590	0.09
CNY8,500,000	Agricultural Development Bank of China 4.65% 11/5/2028	1,426,598	0.10	CNY70,100,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	10,843,173	0.79
CNY10,200,000	Agricultural Development Bank of China 4.98% 12/1/2025	1,687,772	0.12	CNY8,500,000	China Government Bond 2.94% 17/10/2024	1,328,800	0.10
CNY12,500,000	China Development Bank 1.86% 9/4/2023	1,913,429	0.14	CNY151,380,000	China Government Bond 3.02% 27/5/2031	23,775,167	1.74
CNY7,000,000	China Development Bank 3.07% 10/3/2030	1,067,840	0.08	CNY24,200,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	3,788,973	0.28
CNY8,100,000	China Development Bank 3.09% 18/6/2030	1,236,870	0.09	CNY6,700,000	China Government Bond 3.19% 11/4/2024	1,054,633	0.08
CNY17,000,000	China Development Bank 3.23% 10/1/2025	2,663,051	0.20	CNY9,400,000	China Government Bond 3.22% 6/12/2025	1,485,483	0.11
USD200,000	China Development Bank 3.375% 24/1/2027	221,108	0.02	CNY16,400,000	China Government Bond 3.25% 6/6/2026	2,603,676	0.19
CNY7,000,000	China Development Bank 3.39% 10/7/2027	1,099,164	0.08	CNY16,400,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	2,598,986	0.19
CNY4,500,000	China Development Bank 3.42% 2/7/2024	709,039	0.05	CNY8,300,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	1,322,508	0.10
CNY8,300,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	1,300,467	0.10	CNY18,000,000	China Government Bond 3.29% 18/10/2023	2,829,669	0.21
CNY9,000,000	China Development Bank 3.48% 8/1/2029	1,411,953	0.10	CNY4,500,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	716,125	0.05
CNY4,300,000	China Development Bank 3.5% 13/8/2026	679,442	0.05	CNY34,350,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	5,238,899	0.38
CNY2,600,000	China Development Bank 3.5% 4/11/2046	400,860	0.03	CNY28,300,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	4,628,517	0.34
CNY19,200,000	China Development Bank 3.76% 14/8/2023	3,033,753	0.22	CNY4,900,000	China Government Bond 3.73% 25/5/2070	779,795	0.06
CNY3,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2036	483,227	0.04	CNY2,000,000	China Government Bond 3.74% 22/9/2035	328,832	0.02
CNY4,800,000	China Development Bank 3.85% 9/1/2024	762,409	0.06	CNY18,260,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	3,023,672	0.22
CNY2,000,000	China Development Bank 4.01% 9/1/2037	329,282	0.02	CNY8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,478,442	0.11
CNY7,000,000	China Development Bank 4.04% 10/4/2027	1,132,312	0.08	CNY3,000,000	China Government Bond 4% 24/6/2069	508,420	0.04
CNY21,400,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	3,476,227	0.25	CNY4,800,000	China Government Bond 4.03% 21/6/2040	817,330	0.06
CNY14,000,000	China Development Bank 4.15% 26/10/2025	2,261,745	0.17	CNY2,300,000	China Government Bond 4.05% 24/7/2047	390,049	0.03
CNY10,000,000	China Development Bank 4.73% 2/4/2025	1,638,753	0.12	CNY6,000,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	1,027,938	0.08
CNY23,200,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	3,503,468	0.26	CNY3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/6/2041	562,115	0.04
CNY61,500,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	9,416,731	0.69	CNY10,600,000	Export-Import Bank of China/ The 2.93% 2/3/2025	1,642,172	0.12
CNY25,000,000	China Government Bond 2.64% 13/8/2022	3,879,944	0.28	CNY16,000,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022	2,496,570	0.18
CNY268,200,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	40,618,432	2.98	CNY12,200,000	Export-Import Bank of China/ The 3.28% 11/2/2024	1,911,675	0.14
CNY10,000,000	China Government Bond 2.7% 3/11/2026	1,541,152	0.11	CNY7,000,000	Export-Import Bank of China/ The 3.43% 23/10/2025	1,102,678	0.08
CNY10,000,000	China Government Bond 2.75% 8/8/2022	1,553,774	0.11				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY3,700,000	Export-Import Bank of China/ The 3.86% 20/5/2029	595,347	0.04	USD200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.375% 15/2/2031	198,500	0.01
CNY1,500,000	Export-Import Bank of China/ The 3.88% 12/1/2036	243,534	0.02	USD505,000	Oleoducto Central SA ' 144A' 4% 14/7/2027	522,584	0.04
CNY10,600,000	Export-Import Bank of China/ The 4.89% 26/3/2028	1,801,347	0.13	USD466,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC ' 144A' 3.75% 16/10/2029	467,068	0.03
USD200,000	Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	204,634	0.01	USD203,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	203,465	0.02
USD300,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.125% 16/7/2025	299,625	0.02	USD100,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024*	108,122	0.01
USD350,000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	351,416	0.03	USD147,000	SURA Asset Management SA ' 144A' 4.875% 17/4/2024*	158,940	0.01
		184,753,991	13.53			13,847,848	1.01
USD200,000	Colombia Banco Davivienda SA ' 144A' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	211,500	0.02	CZK20,500,000	Czech Republic Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	1,016,742	0.07
USD200,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,360	0.01	DKK4,800,000	Denmark Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	805,126	0.06
USD1,349,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030*	1,328,064	0.10	DKK4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,228,937	0.09
USD1,890,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	1,857,265	0.14	GBP925,000	Orsted AS 2.125% 17/5/2027*	1,351,999	0.10
USD600,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	589,350	0.04			3,386,062	0.25
USD200,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	212,719	0.02	USD511,000	Dominican Republic Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A' 6.75% 30/3/2029	529,442	0.04
USD800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	850,876	0.06	USD584,000	Dominican Republic International Bond ' 144A' 4.5% 30/1/2030	606,259	0.05
USD200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	217,678	0.02	USD179,000	Dominican Republic International Bond ' 144A' 4.875% 23/9/2032	187,772	0.01
USD3,495,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	3,822,412	0.28	USD170,000	Dominican Republic International Bond ' 144A' 4.875% 23/9/2032	178,330	0.01
USD200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	210,937	0.01	USD165,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	185,625	0.01
USD313,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	366,371	0.03	USD402,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	441,195	0.03
USD555,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	612,886	0.04	USD302,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026*	351,462	0.03
USD100,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	107,675	0.01			2,480,085	0.18
USD226,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	273,008	0.02	USD252,000	Egypt Egypt Government International Bond ' 144A' 5.25% 6/10/2025	265,860	0.02
USD705,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	851,640	0.06				
USD475,000	Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A' 4.25% 18/7/2029	473,428	0.03				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD330,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	351,153	0.02	GBP400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 5/12/2025	558,771	0.04
USD483,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	516,597	0.04	USD200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025	209,837	0.01
USD370,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.875% 16/2/2031*	364,913	0.03	USD2,163,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 13/1/2027	2,139,387	0.16
USD200,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.125% 31/1/2022	203,568	0.01	EUR800,000	BNP Paribas SA FRN 13/4/2027	947,712	0.07
USD466,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	512,061	0.04	EUR200,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032	241,215	0.02
USD429,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	427,126	0.03	EUR600,000	BNP Paribas SA 0.5% 19/1/2030	707,978	0.05
USD227,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	238,637	0.02	EUR400,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026	479,695	0.03
USD299,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	323,117	0.02	EUR300,000	BPCE SA 0.625% 28/4/2025	364,421	0.03
		3,203,032	0.23	EUR400,000	BPCE SFH SA 0.75% 2/9/2025	494,669	0.04
EUR1,670,000	Finland Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	2,078,922	0.15	EUR100,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	119,305	0.01
EUR80,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	121,223	0.01	EUR650,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 8/3/2024	848,131	0.06
EUR170,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	303,328	0.02	EUR300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1% 25/4/2028	384,328	0.03
EUR250,000	Kojamo Oyj 0.875% 28/5/2029	301,381	0.02	EUR400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 19/1/2033	531,193	0.04
EUR610,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027	739,165	0.06	EUR200,000	Capgemini SE 1.625% 15/4/2026	254,848	0.02
		3,544,019	0.26	EUR100,000	Chrome Bidco SASU 3.5% 31/5/2028	121,173	0.01
EUR100,000	France Air France-KLM 3.875% 1/7/2026	116,297	0.01	EUR500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	601,084	0.04
EUR100,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	115,874	0.01	EUR400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	509,427	0.04
EUR100,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	116,834	0.01	EUR200,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032	268,122	0.02
EUR100,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	125,023	0.01	EUR100,000	CMA CGM SA 7.5% 15/1/2026	132,067	0.01
EUR100,000	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	120,012	0.01	EUR300,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048	385,222	0.03
EUR1,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	2,150,453	0.16	EUR400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	485,134	0.03
EUR100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	122,726	0.01	EUR500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028	637,416	0.05
				USD646,000	Credit Agricole SA/London '144A' 2.375% 22/1/2025	676,299	0.05
				EUR600,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 4.125% 19/1/2024	788,034	0.06
				EUR500,000	Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)	593,553	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR56,510	E-Carat SA FRN 20/12/2028	66,365	0.00	EUR1,180,000	TotalEnergies SE FRN 25/10/2027 (Perpetual)	1,420,052	0.10
EUR400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	531,128	0.04	EUR50,000	Vallourec SA 8.5% 30/6/2026	61,780	0.00
EUR100,000	Engie SA 2.125% 30/3/2032	138,125	0.01	EUR100,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	121,719	0.01
EUR305,000	Engie SA 2.625% 20/7/2022	370,284	0.03	EUR125,000	Veolia Environnement SA 5.125% 24/5/2022	153,724	0.01
EUR28,261	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	33,393	0.00			35,799,311	2.62
EUR28,261	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	33,364	0.00		Germany		
EUR6,491,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)	7,846,047	0.57	EUR130,000	BASF SE 2% 5/12/2022	158,558	0.01
EUR1,420,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.5% 25/5/2040	1,696,284	0.12	EUR900,000	Bayer AG FRN 2/4/2075	1,078,894	0.08
EUR600,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.5% 25/5/2040	716,740	0.05	EUR500,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	615,051	0.04
EUR334,478	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 0.75% 25/5/2053	392,240	0.03	EUR100,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	120,384	0.01
EUR2,180,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 1.5% 25/5/2050	3,118,515	0.23	EUR220,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/1/2028	271,430	0.02
EUR240,000	French Republic Government Bond OAT ' 144A' 2% 25/5/2048	379,064	0.03	EUR200,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	260,208	0.02
EUR10,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	18,983	0.00	EUR500,000	Commerzbank AG 0.875% 18/4/2028	636,375	0.05
EUR309,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	752,849	0.05	GBP1,400,000	Commerzbank AG 1.75% 22/1/2025	1,952,075	0.14
EUR200,000	Icade Sante SAS 1.375% 17/9/2030	252,356	0.02	EUR210,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	257,680	0.02
EUR100,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	122,148	0.01	EUR510,000	Deutsche Bank AG 0.25% 15/5/2023	610,737	0.04
EUR100,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	124,991	0.01	EUR300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 30/8/2027	374,373	0.03
EUR100,000	Picard Groupe SAS 3.875% 1/7/2026	120,298	0.01	EUR400,000	DZ HYP AG 0.25% 30/6/2023	479,659	0.03
EUR200,000	PSA Banque France SA 22/1/2025 (Zero Coupon)	236,889	0.02	EUR250,000	DZ HYP AG 0.875% 22/3/2028	318,052	0.02
EUR100,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	124,644	0.01	EUR60,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/3/2028	74,441	0.01
EUR100,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	130,210	0.01	EUR113,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	137,334	0.01
EUR200,000	Suez SA FRN 1/6/2026 (Perpetual)	242,449	0.02	EUR300,000	KION Group AG 1.625% 24/9/2025	374,743	0.03
EUR100,000	Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	126,862	0.01	EUR4,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 4/7/2039	5,296	0.00
EUR100,000	Thales SA 0.75% 23/1/2025	121,568	0.01	EUR400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	484,313	0.04
				EUR300,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	367,913	0.03
				EUR300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	356,459	0.03
				EUR500,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	597,845	0.04
				EUR100,000	PCF GmbH FRN 15/4/2026	120,236	0.01
				EUR100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	122,985	0.01

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR85,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	102,225	0.01	EUR850,000	Guernsey Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/4/2022	1,014,080	0.07
EUR152,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	185,966	0.01				
EUR100,000	TK Elevator Midco GmbH FRN 15/7/2027	119,996	0.01	USD250,000	Hong Kong Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	269,844	0.02
EUR173,000	TK Elevator Midco GmbH FRN 15/7/2027	207,594	0.01	USD650,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030*	687,225	0.05
EUR115,000	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	143,358	0.01	USD400,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	413,100	0.03
EUR240,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	286,221	0.02	USD280,000	GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	283,314	0.02
EUR450,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/6/2022*	535,703	0.04	USD200,000	Pingan Real Estate Capital Ltd 2.75% 29/7/2024	198,591	0.01
EUR100,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19/7/2029	119,254	0.01	USD200,000	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/7/2031	201,615	0.02
EUR500,000	Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	599,760	0.04	USD200,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	204,084	0.02
EUR200,000	ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	252,940	0.02			2,257,773	0.17
		12,328,058	0.90				
USD854,000	Ghana Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	865,743	0.06	HUF168,640,000	Hungary Hungary Government Bond 3% 21/8/2030*	587,917	0.04
USD342,000	Ghana Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	330,000	0.03				
		1,195,743	0.09	USD490,000	India Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	498,430	0.04
EUR1,578,000	Greece Hellenic Republic Government Bond '144A' 0.75% 18/6/2031	1,865,901	0.14	USD327,250	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	338,490	0.02
EUR2,262,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	2,882,962	0.21	USD220,000	Bharti Airtel Ltd 3.25% 3/6/2031*	223,557	0.02
EUR1,125,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 24/1/2052	1,458,103	0.11	USD200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	206,222	0.01
EUR516,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	679,098	0.05	USD300,000	HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	300,450	0.02
EUR330,000	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028*	477,779	0.03	USD200,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	214,174	0.02
EUR805,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	1,194,227	0.09	USD200,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	206,981	0.02
		8,558,070	0.63	USD200,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	205,309	0.01
USD270,000	Guatemala Banco Industrial SA/Guatemala '144A' FRN 29/1/2031	279,436	0.02	USD200,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	207,250	0.02
				USD430,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	488,857	0.04
				USD200,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	212,662	0.02
				USD200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	212,728	0.02
				USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	204,500	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	205,373	0.01	USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/5/2048	253,283	0.02
USD200,000	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	196,295	0.01	USD750,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049	970,597	0.07
		3,921,278	0.29			14,873,751	1.09
USD200,000	Indonesia Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.398% 9/6/2031	210,125	0.01	EUR550,000	International European Investment Bank 0.25% 15/6/2040	647,572	0.05
USD301,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	332,658	0.02	EUR2,411,612	European Union 4/7/2031 (Zero Coupon)	2,902,016	0.21
USD607,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028*	692,762	0.05	EUR700,000	European Union 0.1% 4/10/2040	798,310	0.06
USD800,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	915,632	0.07	EUR500,000	European Union 0.3% 4/11/2050	573,325	0.04
USD260,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/4/2043	309,187	0.02	USD2,920,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/8/2030	2,789,477	0.20
USD200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	229,625	0.02			7,710,700	0.56
USD400,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	505,446	0.04	EUR500,000	Ireland Ares European CLO VII DAC FRN 15/10/2030	595,437	0.04
IDR7,535,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	543,894	0.04	USD602,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	586,856	0.04
IDR10,472,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/6/2036	733,499	0.05	USD401,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	386,965	0.03
IDR7,757,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	575,147	0.04	EUR255,000	Avoca CLO XXII DAC FRN 15/4/2035	301,108	0.02
IDR27,459,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	1,990,717	0.15	EUR2,000,000	Avoca CLO XXIV DAC FRN 15/7/2034	2,372,076	0.17
IDR8,668,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	631,450	0.05	EUR630,000	Bilbao CLO II DAC FRN 20/8/2035	745,233	0.06
IDR10,010,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	745,705	0.05	EUR318,000	CVC Cordatus Loan Fund IV DAC FRN 22/2/2034	370,945	0.03
IDR17,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	1,306,959	0.09	EUR250,000	CVC Cordatus Loan Fund V DAC FRN 21/7/2030	295,689	0.02
IDR25,876,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	2,068,266	0.15	EUR154,000	Dunedin Park CLO DAC FRN 22/10/2032	182,610	0.01
USD216,000	Pertamina Persero PT 3.1% 27/8/2030	226,260	0.02	EUR531,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC 'Series 2018-6X A' FRN 11/4/2031	626,931	0.04
USD200,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	217,141	0.02	EUR210,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 1/10/2031	251,766	0.02
USD350,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	367,528	0.03	EUR783,000	Harvest CLO XXV DAC FRN 21/1/2034	930,772	0.07
USD200,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	242,935	0.02	EUR150,000	Henley CLO IV DAC FRN 25/4/2034	174,419	0.01
USD500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	568,862	0.04	EUR172,000	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	204,210	0.02
USD200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028	236,073	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR250,000	Invesco Euro CLO IV DAC FRN 15/4/2033	296,673	0.02	USD408,000	Isle of Man AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	428,400	0.03
EUR500,000	Invesco Euro CLO V DAC FRN 15/1/2034	598,285	0.05				
EUR1,270,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 (Zero Coupon)	1,503,209	0.11	USD467,000	Israel Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	477,945	0.03
EUR1,380,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18/10/2030	1,678,688	0.12	USD200,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.5% 30/3/2024	205,250	0.02
EUR1,490,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15/5/2037	2,143,002	0.16	USD94,451	Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	96,801	0.01
EUR151,968	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	179,488	0.01	USD815,000	Energean Israel Finance Ltd '144A' 5.875% 30/3/2031*	838,431	0.06
EUR136,971	Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	162,358	0.01	USD200,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	215,781	0.02
EUR250,000	Marino Park CLO DAC FRN 16/1/2034	296,826	0.02	USD286,436	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023*	299,412	0.02
EUR250,000	Northwoods Capital 19 Euro DAC FRN 25/11/2033	296,879	0.02			2,133,620	0.16
EUR285,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	337,958	0.03				
EUR225,000	Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	272,821	0.02				
EUR453,000	Penta Clo 9 DAC FRN 25/7/2036	534,857	0.04	EUR100,000	Italy Autostrade per l'Italia SpA 2% 4/12/2028	125,189	0.01
EUR98,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	116,679	0.01	EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15/1/2030	125,078	0.01
EUR777,000	Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC FRN 20/1/2033	922,366	0.07	EUR100,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	136,498	0.01
EUR763,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	903,545	0.07	EUR100,000	Brunello Bidco SpA FRN 15/2/2028	118,486	0.01
EUR250,000	RRE 2 Loan Management DAC FRN 15/7/2035	296,156	0.02	EUR100,000	Centurion Bidco SpA 5.875% 30/9/2026	123,334	0.01
EUR1,702,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	2,017,239	0.15	EUR79,362	Diocle Spa FRN 30/6/2026	94,965	0.01
EUR309,000	RRE 5 Loan Management DAC FRN 15/10/2033	366,854	0.03	EUR560,000	Eni SpA FRN 11/2/2030 (Perpetual)	679,352	0.05
EUR250,000	Sound Point Euro CLO III Funding DAC FRN 15/4/2033	297,283	0.02	EUR900,000	Eni SpA 3.625% 29/1/2029	1,324,281	0.10
GBP582,786	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	804,775	0.06	EUR530,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18/9/2023	633,922	0.05
GBP428,373	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	591,190	0.04	EUR250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	346,772	0.03
GBP147,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	204,120	0.02	EUR360,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	437,723	0.03
GBP111,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	153,318	0.01	EUR390,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/2/2031	466,713	0.03
GBP100,000	Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	138,211	0.01	EUR1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022	1,617,251	0.12
EUR500,000	Vesey Park CLO DAC FRN 16/11/2032	595,376	0.04	EUR3,100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.95% 1/3/2037	3,549,445	0.26
EUR158,000	Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033	187,021	0.01	EUR529,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036	656,290	0.05
EUR261,000	Voya Euro CLO IV DAC FRN 15/1/2034	310,250	0.02				
		24,230,444	1.77				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR946,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 1.5% 30/4/2045	1,117,394	0.08	JPY100,000,000	Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency 0.306% 31/3/2050	830,202	0.06
EUR4,196,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.45% 1/9/2050	5,842,125	0.43	JPY3,787,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.005% 20/6/2026	34,726,540	2.54
EUR1,165,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.7% 1/3/2047	1,693,128	0.12	JPY182,150,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	1,665,502	0.12
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.8% 1/3/2067	359,016	0.03	JPY209,450,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,781,204	0.13
EUR1,970,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 2.95% 1/9/2038	2,934,968	0.21	JPY468,300,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	4,407,015	0.32
EUR1,015,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.45% 1/3/2048	1,673,565	0.12	JPY121,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	1,177,651	0.09
EUR1,970,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ' 144A' 3.85% 1/9/2049	3,480,387	0.25	JPY566,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	4,901,464	0.36
EUR100,000	Poste Italiane SpA 2.625% 24/6/2170	117,860	0.01	JPY212,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/9/2050	1,919,447	0.14
EUR68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	82,065	0.01	JPY73,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	695,466	0.05
EUR100,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	127,089	0.01	JPY164,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	1,549,891	0.11
EUR400,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	473,584	0.03	JPY99,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	957,598	0.07
		28,336,480	2.08	JPY552,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	6,787,007	0.50
				JPY151,850,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/9/2039	1,372,699	0.10
USD76,042	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd ' 144A' 8% 31/12/2026	74,521	0.00	JPY509,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/6/2040	4,671,180	0.34
USD191,178	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd ' 144A' 8.75% 25/5/2024	198,885	0.01	JPY489,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	4,641,744	0.34
USD105,040	Jamaica Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd ' 144A' 13% 31/12/2025	104,775	0.01	JPY278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	2,624,693	0.19
		378,181	0.02	JPY366,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	3,441,546	0.25
				JPY108,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,038,484	0.08
EUR350,000	Japan Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/4/2024	416,294	0.03	JPY122,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	1,171,784	0.09
EUR330,000	Japan Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	393,860	0.03	JPY3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	33,574	0.00
				JPY208,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	2,030,389	0.15
				JPY14,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	136,853	0.01

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD352,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 10/7/2024	356,186	0.03	EUR135,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	155,368	0.01
USD345,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 8/9/2024	346,680	0.03	USD400,000	Atento Luxco 1 SA ' 144A' 8% 10/2/2026	441,000	0.03
EUR200,000	Rakuten Group Inc FRN 22/4/2027 (Perpetual)	237,837	0.02	EUR740,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	887,282	0.07
USD200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	200,975	0.01	EUR170,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.213% 12/2/2036	203,813	0.01
EUR100,000	SoftBank Group Corp 2.875% 6/1/2027	115,435	0.01	EUR100,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.336% 13/8/2041	116,385	0.01
EUR100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	126,176	0.01	EUR147,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	174,846	0.01
EUR100,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	130,200	0.01	EUR191,000	BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	227,269	0.02
		84,885,576	6.22	USD200,000	Cirsa Finance International Sarl ' 144A' 7.875% 20/12/2023	204,010	0.02
	Jersey Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd ' 144A' 2.16% 31/3/2034	391,073	0.03	EUR45,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	53,830	0.00
USD550,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/3/2036	550,687	0.04	EUR260,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	311,192	0.02
USD245,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd ' 144A' 2.94% 30/9/2040	249,594	0.02	USD992,628	FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	1,058,638	0.08
GBP950,000	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/3/2028	1,327,808	0.09	EUR100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 1/11/2025	123,993	0.01
		2,519,162	0.18	GBP100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.75% 1/11/2025	144,673	0.01
	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	254,897	0.02	USD488,000	Gol Finance SA ' 144A' 7% 31/1/2025	464,064	0.03
USD200,000	Kazakhstan Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	232,350	0.02	USD359,000	Gol Finance SA ' 144A' 8% 30/6/2026	359,485	0.03
USD200,000	KazMunayGas National Co JSC ' 144A' 3.5% 14/4/2033	209,600	0.01	EUR800,000	Holcim Finance Luxembourg SA 0.125% 19/7/2027	946,473	0.07
USD200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	227,300	0.02	USD327,000	JSM Global Sarl ' 144A' 4.75% 20/10/2030	339,805	0.02
		924,147	0.07	USD200,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 4.7% 22/1/2028	202,500	0.01
	Kuwait Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	246,891	0.02	USD725,000	Kenbourne Invest SA ' 144A' 6.875% 26/11/2024	769,406	0.06
	Luxembourg ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	236,001	0.02	EUR100,000	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 1/7/2026	118,999	0.01
EUR100,000	ADLER Group SA 3.25% 5/8/2025	120,784	0.01	USD515,000	MC Brazil Downstream Trading SARL ' 144A' 7.25% 30/6/2031	534,827	0.04
EUR100,000	Allied Universal Holdco LLC/ Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% 1/6/2028	117,875	0.01	EUR110,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	132,145	0.01
				EUR1,100,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	1,315,336	0.10
				EUR460,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	577,334	0.04
				EUR101,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.375% 15/10/2040	124,027	0.01
				USD277,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	279,346	0.02

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD205,000	Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	214,628	0.02	MYR5,600,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	1,428,623	0.10
USD257,000	Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	269,070	0.02	MYR5,200,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,337,211	0.10
USD180,000	Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	188,450	0.01	USD500,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026*	547,700	0.04
USD199,800	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	209,180	0.02	USD251,000	Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	277,092	0.02
USD230,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	243,225	0.02	USD250,000	Tenaga Nasional Bhd 7.5% 15/1/2096	349,274	0.03
EUR125,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	162,000	0.01			4,504,038	0.33
USD315,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	315,214	0.02	USD200,000	Mauritius Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	206,000	0.02
USD402,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	405,015	0.03	USD520,000	HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025*	550,835	0.04
USD200,000	Puma International Financing SA 5.125% 6/10/2024	201,500	0.01	USD565,000	India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	595,369	0.04
EUR500,000	Repsol Europe Finance Sarl 0.875% 6/7/2033	605,134	0.04	USD200,000	Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	213,993	0.02
EUR318,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	392,449	0.03	USD200,000	UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	205,202	0.01
USD636,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	663,348	0.05	USD200,000	UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	216,079	0.02
EUR100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	119,867	0.01			1,987,478	0.15
EUR100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	119,468	0.01	USD200,000	Mexico America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	245,360	0.02
EUR100,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	129,471	0.01	USD401,000	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	417,981	0.03
EUR100,000	SES SA FRN 27/5/2026 (Perpetual)	120,249	0.01	USD200,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 6/7/2022 (Perpetual)	206,636	0.01
EUR630,000	SES SA 2% 2/7/2028*	815,022	0.06	USD200,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	215,525	0.02
USD640,000	Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	658,208	0.05	USD400,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	416,620	0.03
EUR400,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	499,720	0.04	USD205,000	Cemex SAB de CV '144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	214,176	0.02
EUR800,000	Traton Finance Luxembourg SA 14/6/2024 (Zero Coupon)	949,481	0.07	EUR100,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	122,273	0.01
		18,021,405	1.33	USD399,000	Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	411,469	0.03
MYR2,130,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	564,138	0.04	USD486,000	Cemex SAB de CV '144A' 5.2% 17/9/2030	534,022	0.04
				USD200,000	Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	219,810	0.02
				USD177,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	171,933	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Controladora Mabe SA de CV 5.6% 23/10/2028	236,480	0.02	USD290,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	288,840	0.02
USD428,000	Cydsa SAB de CV ' 144A' 6.25% 4/10/2027	450,855	0.03	USD49,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	40,057	0.00
USD200,000	Grupo Bimbo SAB de CV ' 144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	211,800	0.01	USD112,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	110,152	0.01
USD233,000	Grupo KUO SAB De CV ' 144A' 5.75% 7/7/2027	244,423	0.02	USD396,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	336,600	0.02
USD200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049*	264,007	0.02	USD110,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	94,507	0.01
USD200,000	Industrias Penoles SAB de CV ' 144A' 4.75% 6/8/2050	230,275	0.02	USD581,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	615,918	0.04
USD200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A' 2.431% 1/7/2031	201,750	0.01	USD1,110,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	1,155,288	0.08
MXN600,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	3,103,254	0.23	USD1,812,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	1,890,822	0.14
MXN3,087,000	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	16,201,671	1.19	USD1,534,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	1,600,729	0.12
MXN180,000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	937,430	0.07	USD781,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	860,467	0.06
MXN268,000	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,357,463	0.10	USD498,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	545,559	0.04
MXN340,000	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	1,771,759	0.13	USD10,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	8,829	0.00
MXN790,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	4,304,583	0.31	USD124,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	109,480	0.01
USD200,000	Mexico City Airport Trust ' 144A' 4.25% 31/10/2026	216,795	0.02	MXN79,198	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	376,095	0.03
USD1,198,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	1,248,553	0.09	USD616,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	592,284	0.04
USD250,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	249,179	0.02	USD200,000	Trust Fibra Uno ' 144A' 5.25% 30/1/2026	224,800	0.02
USD1,232,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	1,320,917	0.10			48,469,107	3.55
USD516,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	592,658	0.04				
USD200,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	219,255	0.02	USD200,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	210,875	0.02
USD400,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	441,423	0.03				
USD832,000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/2/2048	919,878	0.07				
USD178,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	201,343	0.01	USD476,000	Morocco Government International Bond ' 144A' 3% 15/12/2032	462,315	0.04
USD1,227,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER ' 144A' 8.25% 11/2/2025	1,244,086	0.09	USD200,000	Morocco Government International Bond ' 144A' 4% 15/12/2050	186,500	0.01
USD270,000	Orbia Advance Corp SAB de CV ' 144A' 1.875% 11/5/2026	273,038	0.02	USD275,000	OCP SA ' 144A' 3.75% 23/6/2031	278,781	0.02
						927,596	0.07
				EUR100,000	Netherlands Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 24/11/2025 (Perpetual)	122,235	0.01
				EUR235,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	282,528	0.02
				EUR300,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	374,792	0.03
				EUR200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	282,301	0.02
				EUR450,000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 5/9/2023	564,568	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR850,000	Airbus SE 2% 7/4/2028	1,119,824	0.08	EUR200,000	Iberdrola International BV FRN 28/1/2026 (Perpetual)	244,754	0.02
EUR400,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	478,356	0.03	EUR470,000	Imperial Brands Finance Netherlands BV 1.75% 18/3/2033	567,037	0.04
EUR160,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	202,901	0.01	EUR500,000	ING Bank NV 0.875% 11/4/2028	636,464	0.05
EUR100,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	123,441	0.01	EUR100,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	118,771	0.01
EUR100,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	121,437	0.01	USD753,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026	758,005	0.05
USD598,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	692,465	0.05	USD209,000	ING Groep NV '144A' 4.625% 6/1/2026	238,414	0.02
USD200,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	216,360	0.01	EUR100,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	120,308	0.01
USD399,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' 5.875% 31/1/2050	465,662	0.03	USD200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	224,859	0.02
EUR450,000	Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	550,491	0.04	USD492,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	517,830	0.04
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.5% 26/4/2038	284,460	0.02	USD331,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	351,928	0.02
GBP620,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	1,025,407	0.07	USD250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	251,416	0.02
EUR515,000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022	633,597	0.05	USD284,800	MV24 Capital BV '144A' 6.748% 1/6/2034	310,551	0.02
EUR100,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	113,183	0.01	EUR100,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	123,695	0.01
EUR125,000	Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	149,887	0.01	EUR1,110,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	1,353,070	0.10
EUR178,000	Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	211,868	0.01	EUR620,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	772,453	0.06
USD220,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	232,588	0.02	EUR693,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,374,865	0.10
USD132,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	141,487	0.01	EUR1,040,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	2,010,744	0.15
USD200,000	Embraer Netherlands Finance BV '144A' 6.95% 17/1/2028*	228,100	0.02	EUR100,000	Nobian Finance BV 3.625% 15/7/2026	119,451	0.01
EUR300,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	357,272	0.03	USD88,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	101,285	0.01
EUR420,000	Enel Finance International NV 0.5% 17/6/2030	503,111	0.04	EUR100,000	OCI NV 3.625% 15/10/2025	123,315	0.01
GBP510,000	Enel Finance International NV 1% 20/10/2027	695,915	0.05	EUR100,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	120,254	0.01
USD404,000	Equate Petrochemical BV '144A' 2.625% 28/4/2028	411,070	0.03	USD491,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	552,727	0.04
EUR100,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	119,106	0.01	USD374,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031*	420,282	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD434,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	501,064	0.04	EUR700,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	849,944	0.06
USD138,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024	155,779	0.01	EUR300,000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	504,776	0.04
EUR100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	121,957	0.01	EUR500,000	Vonovia Finance BV 0.75% 25/1/2022	594,014	0.04
EUR100,000	PPF Telecom Group BV 3.25% 29/9/2027	128,138	0.01	USD355,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	372,690	0.03
EUR200,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	251,358	0.02	USD154,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	159,639	0.01
EUR600,000	Redexis Gas Finance BV 1.875% 27/4/2027	765,322	0.06			32,949,099	2.42
EUR120,000	RELX Finance BV 0.5% 10/3/2028	145,218	0.01				
EUR100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	127,006	0.01	NZD1,110,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	912,138	0.07
EUR335,000	Shell International Finance BV 0.125% 8/11/2027	399,778	0.03				
USD631,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	660,234	0.05	EUR100,000	Norway Adevinata ASA 2.625% 15/11/2025	121,801	0.01
EUR100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2026 (Zero Coupon)	119,439	0.01	EUR290,000	Aker BP ASA 1.125% 12/5/2029	353,208	0.02
EUR100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/2/2024	120,233	0.01	EUR5,910,000	DNB Boligkreditt AS 1.875% 21/11/2022	7,192,916	0.53
EUR30,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.5% 5/9/2034	36,235	0.00	NOK6,650,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	791,160	0.06
EUR540,000	Stellantis NV 1.25% 20/6/2033	643,096	0.05			8,459,085	0.62
EUR19,750	Stichting AK Rabobank Certificaten (Step-up coupon) 2.188% 29/12/2049 (Perpetual)	33,137	0.00	USD284,000	Oman Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	285,402	0.02
EUR1,600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	2,066,813	0.15	USD200,000	OQ SAOC '144A' 5.125% 6/5/2028	203,500	0.02
EUR300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 15/10/2024	335,299	0.02			488,902	0.04
EUR100,000	United Group BV 4% 15/11/2027	116,774	0.01	USD200,000	Pakistan Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	199,750	0.01
EUR300,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	360,197	0.03				
USD704,000	VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	716,670	0.05	USD259,000	Panama Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 4% 11/8/2041*	266,046	0.02
USD252,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	266,062	0.02	USD705,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.125% 11/8/2061*	744,216	0.06
GBP200,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024	281,337	0.02	USD585,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025*	598,894	0.04
				USD228,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	221,445	0.02
				USD211,000	ENA Master Trust '144A' 4% 19/5/2048	216,486	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD200,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	195,924	0.01	USD131,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	182,431	0.01
USD276,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	294,370	0.02	USD113,000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/7/2025	138,509	0.01
USD600,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	666,712	0.05	USD200,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	208,628	0.01
USD500,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	576,179	0.04	USD247,000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA '144A'	242,060	0.02
USD292,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	401,347	0.03			3,491,866	0.26
		4,181,619	0.31				
USD200,000	Paraguay Frigorifico Concepcion SA '144A' 7.7% 21/7/2028	210,965	0.02	USD200,000	Philippines Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	201,911	0.01
USD286,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	330,718	0.02	USD500,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	553,425	0.04
USD200,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	226,760	0.02	USD320,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	366,200	0.03
USD400,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	476,603	0.03	USD200,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	285,469	0.02
USD200,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050	238,302	0.02	USD200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	212,428	0.02
		1,483,348	0.11			1,619,433	0.12
USD270,000	Peru InRetail Consumer 3.25% 22/3/2028	268,188	0.02	PLN5,930,000	Poland Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	1,645,429	0.12
USD200,000	InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	198,250	0.01	PLN3,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027*	918,521	0.07
USD200,000	Kallpa Generacion SA 4.875% 24/5/2026	212,233	0.02	PLN460,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	131,040	0.01
USD245,000	Orazul Energy Egenor SCA '144A' 5.625% 28/4/2027	248,271	0.02	PLN4,945,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,390,839	0.10
USD135,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	127,622	0.01	EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027*	649,972	0.05
USD185,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	191,901	0.01	EUR500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025	635,718	0.04
USD353,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	361,812	0.03	USD500,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	552,575	0.04
USD600,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030	622,719	0.05			5,924,094	0.43
USD273,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	275,593	0.02				
USD190,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	213,649	0.02				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR610,000	Portugal Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 1.95% 15/6/2029	838,253	0.06	USD138,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	146,971	0.01
EUR1,570,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028	2,165,802	0.16	USD178,000	Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	244,699	0.02
EUR357,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/4/2037	647,921	0.05			2,373,441	0.17
EUR109,907	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	129,786	0.01	RUB548,307,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/3/2031	6,976,444	0.51
EUR138,147	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	163,949	0.01	RUB79,402,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 6.1% 18/7/2035	989,377	0.07
		3,945,711	0.29	RUB78,814,000	Russian Federation Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	1,131,481	0.08
USD500,000	Qatar Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	545,023	0.04	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	224,700	0.02
USD280,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	319,618	0.02	USD3,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	3,432,000	0.25
USD200,000	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	230,750	0.02	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	217,000	0.02
USD283,000	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	326,511	0.02	USD200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	259,799	0.02
USD200,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	248,375	0.02	USD600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	798,798	0.06
USD230,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	272,240	0.02			14,029,599	1.03
USD200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	253,723	0.02	USD211,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	209,856	0.01
USD200,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	269,956	0.02	USD800,000	Saudi Arabia Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*	918,540	0.07
USD213,000	Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	219,789	0.02	USD270,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	293,992	0.02
USD200,000	Qatar Petroleum 3.125% 12/7/2041	206,375	0.01	USD696,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	772,532	0.06
USD200,000	Qatar Petroleum 3.3% 12/7/2051	207,000	0.01	USD665,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	710,494	0.05
USD373,000	Qatar Petroleum '144A' 3.3% 12/7/2051	386,055	0.03	USD200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	220,229	0.02
		3,485,415	0.25	USD200,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	233,321	0.02
RON1,870,000	Romania Romania Government Bond 4.15% 26/1/2028	462,792	0.03	USD400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	475,471	0.03
EUR950,000	Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027	1,236,325	0.09	USD367,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	440,439	0.03
USD270,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	282,654	0.02			4,274,874	0.31

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR28,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	61,535	0.00	USD200,000	Thailand Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	207,767	0.02
		34,161,061	2.50	USD200,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	205,608	0.01
USD200,000	Sri Lanka Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	134,540	0.01	USD200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	211,545	0.02
USD200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029	129,120	0.01	USD550,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	560,680	0.04
		263,660	0.02	THB12,800,000	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	379,849	0.03
EUR200,000	Sweden Heimstaden Bostad AB FRN 1/2/2027 (Perpetual)	235,555	0.02	THB25,320,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/6/2046	851,835	0.06
EUR100,000	Heimstaden Bostad AB FRN 29/10/2027 (Perpetual)	119,179	0.01	THB10,510,000	Thailand Government Bond 3.3% 17/6/2038	377,416	0.03
EUR100,000	Intrum AB 4.875% 15/8/2025	124,480	0.01	THB17,060,000	Thailand Government Bond 3.775% 25/6/2032	636,448	0.05
SEK7,400,000	Nordea Hypotek AB 1.25% 20/9/2023	881,898	0.06	USD740,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	690,424	0.05
EUR350,000	Stadshypotek AB 0.5% 11/7/2025	428,534	0.03	USD200,000	TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	203,376	0.01
SEK11,000,000	Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024	1,324,792	0.10			4,324,948	0.32
SEK11,000,000	Swedbank Hypotek AB 1% 20/12/2023	1,306,843	0.09	USD400,000	Ukraine Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	424,428	0.03
SEK4,110,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028	501,210	0.04	USD130,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	143,237	0.01
SEK2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	401,941	0.03	USD326,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025*	360,882	0.03
EUR351,000	Verisure Holding AB 3.5% 15/5/2023	422,746	0.03	USD198,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	220,848	0.02
EUR100,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	122,280	0.01	USD404,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	450,763	0.03
		5,869,458	0.43			1,600,158	0.12
USD400,000	Switzerland Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	435,511	0.03	USD440,000	United Arab Emirates Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	530,200	0.04
EUR140,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	183,008	0.01	USD670,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/4/2030	739,345	0.05
EUR275,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	334,134	0.03	USD200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	241,750	0.02
USD329,000	Credit Suisse Group AG '144A' 4.282% 9/1/2028	368,218	0.03	USD200,000	DP World Ltd/United Arab Emirates 6.85% 2/7/2037	271,883	0.02
CHF1,420,000	Swiss Confederation Government Bond 26/6/2034 (Zero Coupon)	1,605,068	0.12				
CHF200,000	Swiss Confederation Government Bond 2% 25/6/2064	436,634	0.03				
EUR1,000,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	1,223,747	0.09				
		4,586,320	0.34				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD391,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	420,325	0.03	GBP366,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	506,018	0.04
USD577,000	NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	578,803	0.04	GBP99,982	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	138,096	0.01
		2,782,306	0.20	GBP99,977	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	136,662	0.01
				GBP100,000	Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	137,997	0.01
USD200,000	United Kingdom Antofagasta Plc '144A' 2.375% 14/10/2030	194,000	0.01	GBP395,088	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	540,629	0.04
GBP186,000	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/9/2023	262,233	0.02	GBP213,353	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	324,626	0.02
GBP180,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	249,415	0.02	GBP100,000	Heathrow Finance Plc (Step-up coupon) 4.375% 1/3/2027	139,181	0.01
GBP100,000	Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	138,981	0.01	GBP99,996	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	139,315	0.01
GBP165,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	232,033	0.02	GBP99,997	Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	139,002	0.01
EUR300,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	385,461	0.03	EUR560,000	Informa Plc 2.125% 6/10/2025	704,491	0.05
GBP400,000	Barclays Plc FRN 3/11/2026	560,562	0.04	GBP100,000	InterContinental Hotels Group Plc 3.375% 8/10/2028	150,116	0.01
EUR430,000	Barclays Plc FRN 9/8/2029	506,601	0.04	EUR100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	122,935	0.01
GBP1,700,000	Barclays Plc 3.125% 17/1/2024	2,458,439	0.18	USD234,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/1/2027	266,499	0.02
USD222,000	Barclays Plc 4.375% 12/1/2026	249,982	0.02	USD200,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	223,052	0.02
EUR335,000	BAT International Finance Plc 1.25% 13/3/2027*	410,337	0.03	GBP200,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	291,119	0.02
EUR515,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	662,323	0.05	GBP140,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	195,917	0.01
GBP300,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	459,438	0.03	USD600,000	Liquid Telecommunications Financing Plc '144A' 5.5% 4/9/2026	622,260	0.05
GBP100,000	Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/2/2026	137,624	0.01	GBP50,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	56,740	0.00
EUR934,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2026 (Perpetual)	1,186,630	0.09	GBP100,000	Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	137,877	0.01
GBP191,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	282,787	0.02	EUR170,000	Motability Operations Group Plc 0.125% 20/7/2028	201,561	0.02
EUR410,000	Chanel Ceres Plc 0.5% 31/7/2026	492,002	0.04	GBP397,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 C' 3.75% 25/11/2025	549,133	0.04
EUR350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	425,647	0.03	GBP103,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 D' 4.25% 25/11/2025	142,759	0.01
EUR550,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	648,847	0.05	GBP105,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 E' 5.25% 25/11/2025	145,484	0.01
GBP110,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	149,837	0.01	EUR310,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	369,890	0.03
EUR415,000	Coca-Cola Europacific Partners Plc 1.125% 26/5/2024	508,012	0.04				
EUR111,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	131,380	0.01				
EUR100,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	121,766	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR500,000	Nationwide Building Society 1.125% 31/5/2028	644,497	0.05	GBP305,000	Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	425,285	0.03
GBP113,000	Nats En Route Plc 1.375% 31/3/2031	157,385	0.01	GBP100,000	Twin Bridges 2018-1 Plc ' Series 2018-1 D' FRN 12/9/2050	139,564	0.01
USD200,000	Neptune Energy Bondco Plc ' 144A' 6.625% 15/5/2025	203,912	0.02	GBP110,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	153,084	0.01
GBP128,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	177,690	0.01	GBP115,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	162,130	0.01
EUR62,428	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	71,899	0.01	GBP125,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	176,904	0.01
GBP120,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	165,756	0.01	GBP100,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	138,916	0.01
GBP100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	138,038	0.01	GBP138,000	Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	191,973	0.01
GBP100,000	PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	138,831	0.01	GBP655,443	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.659% 30/6/2027	1,020,651	0.07
GBP100,000	PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	138,073	0.01	GBP430,000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030*	580,765	0.04
GBP100,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	140,304	0.01	GBP5,860,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025*	8,202,014	0.60
GBP100,000	Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	139,429	0.01	GBP1,685,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	2,426,532	0.18
GBP100,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	140,168	0.01	GBP1,548,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	2,510,430	0.18
EUR100,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	112,858	0.01	USD750,000	Vedanta Resources Finance II Plc ' 144A' 8.95% 11/3/2025	764,063	0.06
GBP150,000	Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	207,358	0.02	USD300,000	Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	330,560	0.02
EUR380,000	Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025	462,373	0.03	EUR200,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% 31/1/2031	241,224	0.02
EUR100,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	118,317	0.01	GBP100,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% 15/7/2031	139,963	0.01
GBP600,000	SSE Plc FRN 16/9/2077	842,978	0.06	USD225,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	279,174	0.02
GBP100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	145,070	0.01			41,028,415	3.01
GBP149,586	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	310,684	0.02	USD840,000	United States 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 C' ' 144A' FRN 10/8/2035	910,098	0.07
GBP212,545	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	398,238	0.03	USD750,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 D' ' 144A' FRN 10/8/2035	793,139	0.06
GBP114,932	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	215,630	0.02	USD881,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 A1A2' ' 144A' 3.901% 10/8/2035	965,415	0.07
GBP168,000	Thames Water Kemble Finance Plc 4.625% 19/5/2026	239,783	0.02	USD870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P C' ' 144A' FRN 5/6/2037	942,303	0.07
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	141,440	0.01	USD750,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P ' Series 2017-245P D' ' 144A' FRN 5/6/2037	782,365	0.06
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	140,270	0.01				
GBP124,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	172,163	0.01				
GBP106,000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	146,343	0.01				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD613,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	628,349	0.05	USD44,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	47,970	0.00
USD820,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	820,065	0.06	EUR600,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	828,153	0.06
USD880,000	AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	1,073,605	0.08	USD1,047,000	Altria Group Inc 3.7% 4/2/2051	1,020,586	0.07
USD346,000	AbbVie Inc 4.3% 14/5/2036	413,467	0.03	USD582,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	701,884	0.05
USD33,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	34,939	0.00	USD50,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	51,321	0.00
USD34,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	35,997	0.00	USD26,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	26,362	0.00
USD241,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	216,509	0.02	USD310,000	Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050	342,031	0.03
USD204,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	206,864	0.02	USD2,000	Ameren Illinois Co 4.15% 15/3/2046	2,472	0.00
USD434,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	480,807	0.04	USD7,632	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	7,950	0.00
USD170,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	182,175	0.01	USD199,954	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	202,019	0.01
USD305,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	359,083	0.03	USD50,781	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	52,991	0.00
USD2,500,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A A' '144A' FRN 15/1/2033	2,504,094	0.18	USD445,577	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	457,145	0.03
USD500,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A B1' '144A' FRN 15/1/2033	500,453	0.04	USD1,261,782	American Homes 4 Rent 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 3.732% 17/10/2052	1,354,868	0.10
USD250,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A D' '144A' FRN 15/1/2033	251,082	0.02	USD760,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	763,571	0.06
USD140,000	Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044	170,875	0.01	USD45,000	American Tower Corp 2.95% 15/1/2051	44,033	0.00
USD9,000	Alabama Power Co 6% 1/3/2039	12,841	0.00	USD35,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	36,101	0.00
USD470,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	474,545	0.03	USD650,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-IRA A1' '144A' FRN 13/4/2031	650,195	0.05
USD74,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	80,228	0.01	USD417,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	515,548	0.04
USD59,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	63,359	0.00	USD896,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.5% 1/6/2050*	1,120,764	0.08
				USD875,000	Anthem Inc 3.6% 15/3/2051	989,163	0.07
				USD600,000	Apidos CLO XXX '144A' FRN 18/10/2031	600,196	0.04
				USD20,000	Apple Inc 1.65% 8/2/2031	19,858	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD230,000	Apple Inc 2.65% 8/2/2051	229,186	0.02	USD730,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	749,783	0.06
USD717,000	Apple Inc 4.25% 9/2/2047	909,981	0.07	USD710,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B' '144A' 3.49% 14/4/2033	758,787	0.06
USD194,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	202,262	0.02	USD1,000,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P B' '144A' 3.49% 14/4/2033	1,068,714	0.08
USD137,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	146,950	0.01	USD922,024	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	919,871	0.07
USD800,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	841,750	0.06	USD545,000	BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	601,740	0.04
EUR100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	118,824	0.01	USD1,425,000	BANK 2018-BNK14 'Series 2018-BN14 A4' FRN 15/9/2060	1,658,313	0.12
GBP180,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	254,416	0.02	USD638,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	668,437	0.05
USD285,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	284,504	0.02	USD1,931,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2026	1,936,761	0.14
USD2,000,000	AT&T Inc '144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,988,554	0.15	USD166,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	183,247	0.01
USD976,000	AT&T Inc '144A' 3.5% 15/9/2053	1,011,741	0.07	USD2,485,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2031	2,440,104	0.18
USD594,000	AT&T Inc '144A' 3.5% 15/9/2053	615,752	0.05	EUR290,000	Bank of America Corp FRN 26/10/2031	342,980	0.03
USD350,000	AT&T Inc '144A' 3.55% 15/9/2055	361,019	0.03	USD868,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2032	905,101	0.07
USD315,000	AT&T Inc '144A' 3.8% 1/12/2057	336,401	0.02	USD724,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2038	862,839	0.06
USD6,292,000	AT&T Inc 4.3% 15/2/2030	7,316,058	0.54	USD985,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	974,251	0.07
GBP300,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	497,866	0.04	USD857,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	1,039,633	0.08
USD640,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	638,179	0.05	USD108,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	118,260	0.01
USD1,891,125	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	1,891,665	0.14	USD1,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 3.25% 11/9/2024	1,077	0.00
USD206,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024*	198,100	0.01	USD135,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	145,800	0.01
USD230,000	Azul Investments LLP '144A' 7.25% 15/6/2026*	222,876	0.02	USD1,890,628	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A1' '144A' FRN 25/4/2036	1,794,412	0.13
USD135,000	B&G Foods Inc 5.25% 15/9/2027	140,231	0.01	USD696,210	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	666,784	0.05
USD60,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	66,095	0.01				
USD1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 23/4/2031	999,706	0.07				
USD500,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	562,019	0.04				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD730,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust FRN 15/8/2036	729,972	0.05	USD238,000	Broadcom Inc 4.75% 15/4/2029	277,237	0.02
USD2,035,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2037	2,036,933	0.15	USD3,133,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	3,717,899	0.27
USD424,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 'Series 2018-C2 B' FRN 15/12/2051	496,821	0.04	USD35,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	36,091	0.00
USD590,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 'Series 2018-C2 A5' 4.314% 15/12/2051	692,139	0.05	USD119,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	127,353	0.01
USD1,569,263	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 'Series 2007-1 1A1' FRN 25/1/2047	1,471,601	0.11	USD690,000	BX Trust 2018-BILT 'Series 2018-BILT D' '144A' FRN 15/5/2030	689,825	0.05
USD3,900,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 1A4' FRN 25/6/2047	3,745,183	0.27	USD1,220,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM C' '144A' FRN 13/6/2039	1,312,431	0.10
EUR400,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	485,857	0.04	USD730,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM D' '144A' FRN 13/6/2039	776,072	0.06
EUR400,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	486,084	0.04	USD440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	484,317	0.04
USD704,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust 'Series 2018-B2 B' FRN 15/2/2051	797,608	0.06	USD793,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	839,890	0.06
USD2,801,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A4' 4.208% 15/7/2051	3,260,951	0.24	USD135,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	139,177	0.01
USD655,682	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 B' 4.57% 15/7/2051	761,271	0.06	USD840,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035	914,902	0.07
USD1,130,000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 'Series 2018-B8 A5' 4.232% 15/1/2052	1,320,077	0.10	USD280,000	Cameron LNG LLC '144A' 3.402% 15/1/2038	302,092	0.02
USD382,000	Boeing Co/The 2.6% 30/10/2025	400,616	0.03	EUR345,000	Capital One Financial Corp 1.65% 12/6/2029	437,625	0.03
EUR670,000	Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	797,547	0.06	USD203,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	214,683	0.02
EUR560,000	BorgWarner Inc 1% 19/5/2031	675,959	0.05	USD505,000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 B' FRN 15/11/2050	559,514	0.04
EUR100,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	124,756	0.01	USD22,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	22,520	0.00
USD958,000	BP Capital Markets America Inc 2.939% 4/6/2051	939,736	0.07	USD10,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	10,236	0.00
USD215,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	237,352	0.02	USD36,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	36,945	0.00
USD3,849,000	Broadcom Inc '144A' 3.419% 15/4/2033	4,093,223	0.30	USD573,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	598,241	0.04
USD208,000	Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026	225,605	0.02	USD37,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	44,797	0.00
USD984,000	Broadcom Inc '144A' 3.75% 15/2/2051	1,029,959	0.08				
USD152,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	170,707	0.01				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD909,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	913,643	0.07	USD204,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 3.176% 10/8/2049	213,170	0.02
USD985,000	Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	1,030,597	0.08	USD287,426	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 ' Series 2016-P3 D' ' 144A' FRN 15/4/2049	224,017	0.02
USD30,000	Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	42,041	0.00	USD990,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049	1,064,348	0.08
USD398,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	452,382	0.03	USD509,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 FRN 10/12/2049	563,965	0.04
USD223,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	235,544	0.02	USD807,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 ' Series 2018-B2 B' FRN 10/3/2051	904,540	0.07
USD61,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	63,000	0.00	USD915,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 FRN 10/6/2051	1,059,061	0.08
USD7,626	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 ' Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	7,503	0.00	USD11,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	11,727	0.00
EUR115,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	147,853	0.01	USD813,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	846,919	0.06
USD36,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	37,576	0.00	USD267,655	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) ' Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/10/2036	231,673	0.02
USD39,000	Churchill Downs Inc ' 144A' 5.5% 1/4/2027	40,610	0.00	USD3,458,357	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc ' Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036	3,435,257	0.25
USD500,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd ' Series 2012-2RA A2' ' 144A' FRN 20/1/2028	498,935	0.04	USD1,020,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc ' Series 2007-WFH4 M3A' FRN 25/7/2037	1,064,744	0.08
USD710,000	CIFC Funding 2014-III Ltd ' Series 2014-3A A1R2' ' 144A' FRN 22/10/2031	710,514	0.05	USD962,895	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 ' Series 2007-A5 1A1' 6% 25/5/2037	971,673	0.07
USD1,300,000	CIFC Funding 2015-III Ltd ' Series 2015-3A AR' ' 144A' FRN 19/4/2029	1,300,504	0.10	USD651,252	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 ' Series 2007-A5 1A6' 6% 25/5/2037	656,758	0.05
USD487,000	Citgo Holding Inc ' 144A' 9.25% 1/8/2024	482,812	0.04	USD203,000	CNX Resources Corp ' 144A' 7.25% 14/3/2027	213,947	0.02
USD387,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047	414,138	0.03	GBP165,000	Comcast Corp 1.5% 20/2/2029	230,609	0.02
USD706,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC25 ' Series 2014-GC25 C' FRN 10/10/2047	756,395	0.06	USD35,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	36,998	0.00
				USD960,000	Comcast Corp ' 144A' 2.887% 1/11/2051	963,795	0.07
				USD276,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	303,745	0.02
				USD907,000	Comcast Corp 3.45% 1/2/2050	1,000,523	0.07
				USD457,000	Comcast Corp 3.969% 1/11/2047	541,872	0.04
				USD606,000	Comcast Corp 4.25% 15/10/2030	716,975	0.05

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,275,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	1,319,408	0.10	USD196,000	Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026	220,962	0.02
USD1,090,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust FRN 10/8/2049	1,165,413	0.09	USD176,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ' 144A' 5.625% 15/10/2025	181,537	0.01
USD1,000,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 B ' FRN 10/5/2048	1,075,362	0.08	USD351,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C4 D' FRN 15/11/2048	356,609	0.03
USD951,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust ' Series 2015-CR26 B' FRN 10/10/2048	1,049,228	0.08	USD232,000	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust ' Series 2016-C5 C' FRN 15/11/2048	250,641	0.02
USD1,950,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust ' Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	2,138,493	0.16	USD220,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust ' Series 2017-CX10 A5' FRN 15/11/2050	243,547	0.02
USD1,837,717	COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust FRN 10/10/2048	2,012,497	0.15	USD2,020,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 A4' FRN 15/11/2051	2,359,119	0.17
USD635,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust ' Series 2015-LC19 B' FRN 10/2/2048	679,632	0.05	USD885,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust ' Series 2018-C14 B' FRN 15/11/2051	1,042,344	0.08
USD1,190,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust ' Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	1,322,830	0.10	USD458,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.921% 15/8/2051	508,523	0.04
USD1,685,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 3.803% 10/9/2050	1,876,224	0.14	USD325,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.125% 1/12/2030	325,941	0.02
USD378,000	COMM 2017-PANW Mortgage Trust FRN 10/10/2029	391,040	0.03	USD200,000	CSC Holdings LLC ' 144A' 4.625% 1/12/2030	196,750	0.01
USD1,076,010	Conseco Finance Corp ' Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	1,100,449	0.08	USD24,000	CSX Corp 5.5% 15/4/2041	33,047	0.00
USD73,000	Consumers Energy Co 3.5% 1/8/2051	84,752	0.01	USD625,000	Cumberland Park CLO Ltd ' Series 2015-2A DR' ' 144A' FRN 20/7/2028	627,140	0.05
USD41,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	49,463	0.00	USD15,010	Cutwater 2014-I Ltd ' Series 2014-1A A1AR' ' 144A' FRN 15/7/2026	15,010	0.00
USD15,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	18,096	0.00	USD853,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	1,136,634	0.08
EUR100,000	Coty Inc 3.875% 15/4/2026	119,914	0.01	USD304,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	403,415	0.03
USD148,000	Coty Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2026*	152,600	0.01	USD550,000	DAE Funding LLC ' 144A' 2.625% 20/3/2025	562,347	0.04
USD395,579	Countrywide Asset-Backed Certificates ' Series 2006-26 1A' FRN 25/6/2037	375,402	0.03	USD2,399,000	DaVita Inc ' 144A' 4.625% 1/6/2030	2,509,546	0.18
USD4,627,639	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 6.5% 25/1/2036	3,750,401	0.27	USD30,000	Dayton Power & Light Co/The 3.95% 15/6/2049	34,742	0.00
USD115,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	122,952	0.01	USD700,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust ' Series 2017-BRBK D' ' 144A' FRN 10/10/2034	728,661	0.05
USD33,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	35,282	0.00				
USD300,000	Crown Castle International Corp 4% 15/11/2049	340,100	0.03				
USD15,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	17,343	0.00				

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD117,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	131,021	0.01	USD191,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 6.625% 15/7/2025	202,489	0.02
USD157,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	172,480	0.01	USD873,000	Energy Transfer LP 4.75% 15/1/2026	979,252	0.07
USD463,000	Devon Energy Corp ' 144A' 5.25% 15/10/2027	492,376	0.04	USD244,000	Equinix Inc 1% 15/9/2025	243,244	0.02
USD151,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co ' 144A' 5.375% 15/8/2026	99,113	0.01	EUR275,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	324,454	0.02
USD116,000	Discovery Communications LLC 4.95% 15/5/2042	140,453	0.01	USD909,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	1,006,188	0.07
USD179,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	204,284	0.02	USD1,701,774	Fannie Mae Pool ' 735893' 5% 1/10/2035	1,941,552	0.14
USD35,000	DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049	42,683	0.00	USD8,137	Fannie Mae Pool ' 735989' 5.5% 1/2/2035	9,407	0.00
USD138,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	170,762	0.01	USD409,521	Fannie Mae Pool ' 995023' 5.5% 1/8/2037	475,568	0.04
USD323,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	337,188	0.02	USD585,123	Fannie Mae Pool ' 995024' 5.5% 1/8/2037	679,472	0.05
USD108,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	112,744	0.01	USD531,178	Fannie Mae Pool ' AL4228' 6% 1/5/2041	630,278	0.05
USD174,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	201,665	0.01	USD50,767	Fannie Mae Pool ' AL5930' 4.5% 1/1/2043	56,687	0.00
USD50,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2046	58,878	0.00	USD117,704	Fannie Mae Pool ' AL7207' 4.5% 1/8/2045	131,319	0.01
USD5,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	5,935	0.00	USD125,694	Fannie Mae Pool ' AL7366' 4.5% 1/8/2042	140,418	0.01
USD416,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	439,796	0.03	USD76,998	Fannie Mae Pool ' AL9381' 3% 1/6/2030	81,879	0.01
USD706,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	746,385	0.05	USD973,818	Fannie Mae Pool ' AR8678' 3% 1/3/2028	1,033,214	0.08
USD84,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	94,042	0.01	USD305,584	Fannie Mae Pool ' AS3604' 3% 1/10/2029	323,694	0.02
USD161,000	Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045	197,602	0.01	USD198,912	Fannie Mae Pool ' AS4816' 4% 1/4/2045	219,024	0.02
USD43,000	Eastern Gas Transmission & Storage Inc 4.8% 1/11/2043	53,673	0.00	USD416,386	Fannie Mae Pool ' AS5982' 3.5% 1/10/2030	450,111	0.03
USD250,000	Eaton Vance Clo 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A BR' ' 144A' FRN 20/1/2030	249,646	0.02	USD374,571	Fannie Mae Pool ' AS8405' 2% 1/11/2031	389,155	0.03
USD587,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	612,681	0.05	USD1,196,654	Fannie Mae Pool ' AT2059' 2.5% 1/4/2028	1,260,461	0.09
EUR100,000	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	124,592	0.01	USD62,203	Fannie Mae Pool ' AW1281' 3% 1/7/2029	65,995	0.01
USD33,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.5% 30/1/2026	34,209	0.00	USD333,524	Fannie Mae Pool ' AW4229' 3% 1/7/2029	354,811	0.03
USD145,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc ' 144A' 5.75% 30/1/2028	152,470	0.01	USD136,363	Fannie Mae Pool ' AX6435' 3% 1/1/2030	144,708	0.01

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD450,913	Fannie Mae Pool 'AX7241' 3.5% 1/11/2029	482,700	0.04	EUR510,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	613,185	0.05
USD882,726	Fannie Mae Pool 'BC1873' 2.5% 1/6/2031	932,013	0.07	USD97,000	FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025	98,364	0.01
USD205,559	Fannie Mae Pool 'BH9277' 3.5% 1/2/2048	218,546	0.02	USD165,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	168,300	0.01
USD20,396	Fannie Mae Pool 'BK7642' 4% 1/9/2033	21,970	0.00	USD241,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	239,795	0.02
USD943,907	Fannie Mae Pool 'BM3537' 3% 1/1/2031	1,003,824	0.07	USD198,000	FirstEnergy Corp 5.35% 15/7/2047	249,339	0.02
USD3,053,153	Fannie Mae Pool 'BM3961' 3% 1/3/2047	3,296,400	0.24	USD784,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	864,334	0.06
USD514,714	Fannie Mae Pool 'BN5381' 4% 1/4/2049	551,643	0.04	USD492,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	591,951	0.04
USD9,235	Fannie Mae Pool 'CA0789' 3.5% 1/11/2032	9,964	0.00	USD2,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.45% 15/7/2044	2,586	0.00
USD61,540	Fannie Mae Pool 'CA2527' 4% 1/10/2033	66,451	0.01	EUR500,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	645,332	0.05
USD193,667	Fannie Mae Pool 'CA7070' 4% 1/9/2050	214,173	0.02	GBP460,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	665,891	0.05
USD83,113	Fannie Mae Pool 'CA7073' 4% 1/9/2050	90,756	0.01	GBP100,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	154,117	0.01
USD880,158	Fannie Mae Pool 'FM4129' 4% 1/9/2050	941,203	0.07	USD155,000	Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049	193,278	0.01
USD570,515	Fannie Mae Pool 'FM5292' 3% 1/8/2050	607,743	0.04	USD64,426	Freddie Mac Gold Pool 'A61557' 5% 1/10/2036	71,899	0.01
USD278,550	Fannie Mae Pool 'FM7460' 4% 1/3/2051	297,870	0.02	USD327,216	Freddie Mac Gold Pool 'A88491' 4.5% 1/9/2039	363,961	0.03
USD1,775,972	Fannie Mae Pool 'FM7461' 4% 1/8/2050	1,899,148	0.14	USD99,120	Freddie Mac Gold Pool 'A91182' 4.5% 1/2/2040	111,228	0.01
USD461,239	Fannie Mae Pool 'MA3182' 3.5% 1/11/2047	490,876	0.04	USD810	Freddie Mac Gold Pool 'G01443' 6.5% 1/8/2032	928	0.00
USD460,347	Fannie Mae Pool 'MA3210' 3.5% 1/12/2047	490,204	0.04	USD1,478,087	Freddie Mac Gold Pool 'G07787' 4% 1/8/2044	1,636,578	0.12
USD275,782	Fannie Mae Pool 'MA3238' 3.5% 1/1/2048	293,323	0.02	USD566,092	Freddie Mac Gold Pool 'G07924' 3.5% 1/1/2045	616,721	0.05
USD285,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2019-M1 A2' FRN 25/9/2028	326,743	0.02	USD833,538	Freddie Mac Gold Pool 'G08620' 3.5% 1/12/2044	897,296	0.07
USD1,000,000	FBR Securitization Trust 'Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035	989,669	0.07	USD39	Freddie Mac Gold Pool 'G12454' 5.5% 1/11/2021	39	0.00
USD3,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25% 15/7/2032	4,471	0.00	USD502,420	Freddie Mac Gold Pool 'G60080' 3.5% 1/6/2045	547,356	0.04
EUR520,000	FedEx Corp 0.45% 4/5/2029	621,977	0.05	USD428,868	Freddie Mac Gold Pool 'G60081' 4% 1/6/2045	474,818	0.03
USD8,000	FedEx Corp 4.1% 15/4/2043	9,283	0.00	USD1,209,265	Freddie Mac Gold Pool 'J21439' 2.5% 1/12/2027	1,273,981	0.09

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD710,999	Freddie Mac Gold Pool 'Q31644' 4% 1/2/2045	778,036	0.06	USD884,098	Ginnie Mae II Pool '5055' 4.5% 20/5/2041	986,945	0.07
USD914,630	Freddie Mac Pool 'RA3282' 3% 1/8/2050	979,092	0.07	USD362,375	Ginnie Mae II Pool '783050' 5% 20/7/2040	406,034	0.03
USD212,436	Freddie Mac Pool 'RA3313' 3% 1/8/2050	225,455	0.02	USD94,030	Ginnie Mae II Pool 'BD0560' 4.5% 20/9/2048	102,444	0.01
USD437,307	Freddie Mac Pool 'SC0063' 3.5% 1/5/2035	470,717	0.03	USD1,030,637	Ginnie Mae II Pool 'MA2444' 3% 20/12/2044	1,094,623	0.08
USD3,490,125	Freddie Mac Pool 'SD0486' 3.5% 1/9/2046	3,736,592	0.27	USD4,704,886	Ginnie Mae II Pool 'MA4069' 3.5% 20/11/2046	5,014,002	0.37
USD267,879	Freddie Mac Pool 'SD0487' 3.5% 1/8/2050	288,962	0.02	USD1,266,569	Ginnie Mae II Pool 'MA4511' 4% 20/6/2047	1,357,558	0.10
USD828,497	Freddie Mac Pool 'SD0490' 4% 1/1/2045	911,342	0.07	USD499,538	Ginnie Mae II Pool 'MA4838' 4% 20/11/2047	537,535	0.04
USD96,335	Freddie Mac Pool 'SD0493' 3.5% 1/6/2048	104,236	0.01	USD243,251	Ginnie Mae II Pool 'MA4901' 4% 20/12/2047	259,781	0.02
USD334,064	Freddie Mac Pool 'SD8032' 4% 1/12/2049	357,570	0.03	USD383,946	Ginnie Mae II Pool 'MA5818' 4.5% 20/3/2049	409,702	0.03
USD285,492	Freddie Mac Pool 'ZS4751' 3.5% 1/1/2048	302,969	0.02	USD200,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6038' 3% 20/7/2049	209,278	0.02
USD18,202	Freddie Mac Pool 'ZS4778' 4% 1/7/2048	19,540	0.00	USD300,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6089' 3% 20/8/2049	313,837	0.02
USD112,166	Freddie Mac Pool 'ZS9068' 3.5% 1/1/2034	121,527	0.01	USD300,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6338' 3% 20/12/2049	313,837	0.02
USD404,933	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA2 'Series 2021-HQA2 B1' '144A' FRN 25/12/2033	410,207	0.03	USD613,951	Ginnie Mae II Pool 'MA6474' 3% 20/2/2050	642,269	0.05
USD1,265,000	FREMF 2018-K72 Mortgage Trust 'Series 2018-K72 B' '144A' FRN 25/12/2050	1,420,994	0.10	USD302,999	Ginnie Mae II Pool 'MA6541' 3% 20/3/2050	316,975	0.02
USD1,250,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	1,255,060	0.09	USD35,067	Ginnie Mae II Pool 'MA6602' 4.5% 20/4/2050	37,356	0.00
EUR130,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	157,015	0.01	USD200,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6656' 3% 20/5/2050	209,225	0.02
EUR310,000	General Motors Financial Co Inc 0.6% 20/5/2027	369,247	0.03	USD300,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6766' 3% 20/7/2050	313,837	0.02
GBP705,000	General Motors Financial Co Inc 2.35% 3/9/2025	1,016,509	0.07	USD436,293	Ginnie Mae II Pool 'MA6996' 3% 20/11/2050	456,417	0.03
USD1,113,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/11/2024	1,192,157	0.09	USD699,998	Ginnie Mae II Pool 'MA7053' 3% 20/12/2050	732,285	0.05
USD3,977	Ginnie Mae I Pool '437096' 6.5% 15/7/2031	4,451	0.00	USD1,492,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 12/2/2026	1,483,728	0.11
USD1,302	Ginnie Mae I Pool '781276' 6.5% 15/4/2031	1,494	0.00	USD727,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	745,164	0.05
				USD140,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	150,870	0.01

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD349,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	378,108	0.03	USD576,000	Herc Holdings Inc ' 144A' 5.5% 15/7/2027	608,265	0.04
USD392,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	424,694	0.03	USD65,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	70,098	0.01
USD978,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	1,065,640	0.08	USD35,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	36,318	0.00
USD563,000	Gray Television Inc ' 144A' 7% 15/5/2027	605,833	0.04	USD203,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A' 5.375% 1/8/2028	216,154	0.02
USD1,260,000	GS Mortgage Securities Corp II Series 2005-ROCK ' Series 2005-ROCK F' ' 144A' 5.515% 3/5/2032	1,426,652	0.10	USD2,000,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd ' Series 15A-19 A1' ' 144A' FRN 22/7/2032	2,002,383	0.15
USD100,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 ' Series 2012-GCJ9 C' ' 144A' FRN 10/11/2045	103,061	0.01	USD2,365,589	HSI Asset Securitization Corp Trust 2007-NC1 FRN 25/4/2037	1,866,697	0.14
USD280,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 ' Series 2014-GC22 B' FRN 10/6/2047	297,794	0.02	USD980,000	Humana Inc 1.35% 3/2/2027	977,895	0.07
USD253,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 FRN 10/10/2048	277,537	0.02	USD345,000	Humana Inc 3.95% 15/3/2027	388,097	0.03
USD1,311,363	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015-GC34 B' FRN 10/10/2048	1,438,545	0.11	USD285,000	Huntington Ingalls Industries Inc 3.844% 1/5/2025	310,860	0.02
USD690,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 3.506% 10/10/2048	753,291	0.06	USD1,226,000	Hyundai Capital America ' 144A' 2.375% 10/2/2023	1,255,924	0.09
USD1,162,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 ' Series 2016-GS2 B' FRN 10/5/2049	1,252,808	0.09	USD1,812,000	Hyundai Capital America ' 144A' 3.95% 1/2/2022	1,836,741	0.13
USD1,380,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 ' Series 2017-GS7 A4' 3.43% 10/8/2050	1,527,725	0.11	USD150,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 4.75% 15/1/2028	155,766	0.01
USD946,446	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 ' Series 2005-RP1 2A1' ' 144A' FRN 25/1/2035	967,048	0.07	USD58,000	iHeartCommunications Inc ' 144A' 5.25% 15/8/2027	60,393	0.00
USD713,836	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 ' Series 2005-RP3 2A1' ' 144A' FRN 25/9/2035	699,869	0.05	USD48,727	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	51,598	0.00
USD59,000	Hanesbrands Inc ' 144A' 4.875% 15/5/2026	64,475	0.00	USD1,534,500	Independence Plaza Trust 2018-INDP 3.763% 10/7/2035	1,625,706	0.12
USD136,000	Harsco Corp ' 144A' 5.75% 31/7/2027	140,930	0.01	USD788,965	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 ' Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2036	755,269	0.06
USD23,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	26,245	0.00	USD45,000	Intel Corp 3.2% 12/8/2061	47,017	0.00
				USD200,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/10/2026	206,796	0.02
				USD479,000	IQVIA Inc ' 144A' 5% 15/5/2027	500,088	0.04
				USD188,000	IRB Holding Corp ' 144A' 7% 15/6/2025	200,690	0.01
				USD585,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 4.875% 15/9/2027	611,480	0.04
				USD706,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5% 15/7/2028	742,140	0.05
				USD525,000	Iron Mountain Inc ' 144A' 5.25% 15/7/2030	561,094	0.04

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD5,275,717	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 ' Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036	2,048,419	0.15	USD1,377,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050	1,530,962	0.11
USD1,410,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE ' Series 2016-NINE A' ' 144A' FRN 6/9/2038	1,515,345	0.11	USD1,680,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 ' Series 2018-C8 B' 4.522% 15/6/2051	1,926,819	0.14
USD161,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	173,679	0.01	USD1,892,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/2/2048	2,350,267	0.17
USD430,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP ' 144A' 5% 15/6/2028	463,863	0.03	USD68,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	81,010	0.01
USD200,000	JBS USA Food Co ' 144A' 7% 15/1/2026	211,052	0.02	USD281,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2049	331,969	0.02
USD68,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A' 6.75% 15/2/2028	74,729	0.01	EUR1,980,000	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024	2,386,890	0.18
USD89,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc ' 144A' 6.5% 15/4/2029	100,932	0.01	USD583,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A' 4.625% 1/3/2028	605,676	0.04
USD790,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp ' Series 2018-AON A' ' 144A' 4.128% 5/7/2031	835,806	0.06	USD1,000,000	KKR Clo 17 Ltd ' 144A' FRN 15/4/2034	999,942	0.07
USD690,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 ' Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	754,484	0.06	USD358,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	415,532	0.03
USD125,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 3.46% 15/8/2049	132,345	0.01	USD38,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	38,956	0.00
USD586,132	JP Morgan Mortgage Trust 2017-2 ' Series 2017-2 B3' ' 144A' FRN 25/5/2047	600,039	0.04	USD53,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A' 4.875% 1/11/2026	54,532	0.00
USD1,023,571	JP Morgan Mortgage Trust 2018-4 ' Series 2018-4 B4' ' 144A' FRN 25/10/2048	1,043,395	0.08	USD1,310,000	LCCM 2017-LC26 ' Series 2017-LC26 A4' ' 144A' 3.551% 12/7/2050	1,432,767	0.11
USD845,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 ' Series 2016-C1 D1' ' 144A' FRN 15/3/2049	881,245	0.06	USD3,310,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 ' Series 2018-2A A' ' 144A' 4.23% 20/4/2027	3,326,815	0.24
USD1,000,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C2 ' Series 2016-C2 A4' 3.144% 15/6/2049	1,073,372	0.08	USD465,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	471,268	0.03
				USD681,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.25% 1/7/2028	690,180	0.05
				USD61,000	Level 3 Financing Inc ' 144A' 4.625% 15/9/2027	62,925	0.00
				USD89,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	91,810	0.01
				EUR100,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	123,344	0.01
				USD931,000	Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	934,616	0.07
				USD586,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 4% 15/2/2027	602,303	0.04
				USD201,000	Lumen Technologies Inc ' 144A' 5.125% 15/12/2026	207,884	0.02
				USD1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd ' Series 2014-13A BR2' ' 144A' FRN 19/4/2030	995,991	0.07

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A AIR' '144A' FRN 21/10/2030	1,500,883	0.11	USD31,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	32,616	0.00
USD750,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	751,472	0.06	USD108,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	117,480	0.01
USD19,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	19,666	0.00	USD62,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	67,968	0.01
EUR100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	133,563	0.01	USD433,000	MGM Resorts International 6.75% 1/5/2025	459,595	0.03
USD55,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	60,533	0.00	USD20,000	MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027	21,933	0.00
USD1,308,555	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-OPT2 'Series 2004-OPT2 A1' FRN 25/9/2034	1,286,319	0.09	USD200,000	MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050	214,890	0.02
USD312,324	Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-WF1 'Series 2005-WF1 M7' FRN 25/6/2035	312,749	0.02	USD448,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	470,465	0.03
USD883,235	Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-WF1 'Series 2005-WF1 M8' FRN 25/6/2035	892,412	0.07	USD502,000	Morgan Stanley FRN 10/12/2026	496,198	0.04
USD51,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	51,370	0.00	USD225,000	Morgan Stanley FRN 4/5/2027	227,326	0.02
USD130,000	McDonald's Corp 4.45% 1/3/2047	163,110	0.01	USD248,000	Morgan Stanley FRN 21/7/2032	249,088	0.02
EUR440,000	Metropolitan Life Global Funding I 23/9/2022 (Zero Coupon)	522,698	0.04	USD913,000	Morgan Stanley FRN 25/1/2052	913,936	0.07
EUR100,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	120,372	0.01	USD2,243,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	2,500,556	0.18
USD40,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	43,657	0.00	USD1,227,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	1,361,346	0.10
USD81,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	87,188	0.01	USD4,339,988	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 'Series 2007-HE6 A2' FRN 25/5/2037	3,973,262	0.29
USD80,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	86,112	0.01	USD2,150,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2012-C5 'Series 2012-C5 B' FRN 15/8/2045	2,203,077	0.16
USD59,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	64,252	0.00	USD180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	182,991	0.01
USD46,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	52,967	0.00	USD700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 C' FRN 15/11/2049	726,415	0.05
				USD555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 AS' FRN 15/12/2049	612,552	0.05
				USD845,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	941,847	0.07
				USD1,365,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 A5' 3.599% 15/5/2050	1,518,694	0.11

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,000,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 FRN 15/12/2050	1,123,576	0.08	USD294,496	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 'Series 2020-2A B' '144A' 2.21% 20/8/2046	297,843	0.02
USD900,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E FRN 9/9/2032	939,694	0.07	USD115,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	151,880	0.01
USD852,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 3.912% 9/9/2032	913,580	0.07	USD350,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028	346,708	0.03
USD1,991,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	1,993,926	0.15	USD78,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	82,926	0.01
USD848,700	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 A5' 3.53% 15/6/2050	938,873	0.07	USD29,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	29,970	0.00
USD1,449,748	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 B' FRN 15/7/2051	1,656,035	0.12	USD850,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-C FRN 15/11/2068	873,092	0.06
USD425,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	489,670	0.04	USD3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 35 Ltd 'Series 2019-35A A1' '144A' FRN 19/1/2033	3,005,429	0.22
USD1,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 5.01% 15/7/2051	1,598,185	0.12	USD1,032,569	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	1,026,107	0.08
USD455,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	489,020	0.04	USD1,587,044	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037	1,562,358	0.11
USD1,100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2051	1,278,447	0.09	USD133,000	Nexstar Media Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	141,372	0.01
USD289,971	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 B' FRN 15/10/2051	335,831	0.02	USD926,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.9% 15/6/2028	937,338	0.07
USD634,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP A' '144A' FRN 11/7/2040	721,367	0.05	USD401,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	582,995	0.04
USD1,365,582	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036	828,963	0.06	USD218,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2050	228,007	0.02
USD181,035	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 3.1% 20/4/2046	191,140	0.01	USD19,000	Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045	23,208	0.00
USD485,520	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 'Series 2020-2A A' '144A' 1.44% 20/8/2046	482,480	0.04	USD947,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	1,059,341	0.08
				USD43,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	46,110	0.00
				USD46,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	47,685	0.00
				USD253,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	272,586	0.02
				USD1,250,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	1,250,062	0.09

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD750,000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd 'Series 2018-18A A1A' '144A' FRN 16/4/2031	750,226	0.06	USD34,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	35,237	0.00
USD1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 25/1/2031	1,000,289	0.07	USD440,000	PennyMac Financial Services Inc '144A' 5.375% 15/10/2025	454,850	0.03
USD690,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT D' '144A' FRN 10/5/2039	691,545	0.05	USD710,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	746,155	0.05
USD1,010,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT A' '144A' 3.566% 10/5/2039	1,094,101	0.08	USD31,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	34,098	0.00
USD169,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	181,786	0.01	USD228,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028*	226,597	0.02
USD37,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	44,074	0.00	USD140,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028*	139,138	0.01
USD417,979	OneMain Financial Issuance Trust 2016-3 'Series 2016-3A A' '144A' 3.83% 18/6/2031	420,851	0.03	EUR300,000	Philip Morris International Inc 2% 9/5/2036	386,439	0.03
USD150,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A C' '144A' 2.22% 16/6/2036	151,965	0.01	EUR225,000	Philip Morris International Inc 3.125% 3/6/2033*	328,487	0.02
USD170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 'Series 2021-1A D' '144A' 2.47% 16/6/2036	171,934	0.01	USD250,000	Pikes Peak Clo 2 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 18/1/2032	250,214	0.02
USD927,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	971,981	0.07	USD250,000	Pikes Peak Clo 4 'Series 2019-4A AR' '144A' FRN 15/7/2034	249,810	0.02
USD1,745,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	1,919,934	0.14	USD526,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	562,320	0.04
USD36,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	36,455	0.00	USD202,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	206,232	0.02
USD59,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	60,622	0.00	USD130,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	125,287	0.01
USD600,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	599,060	0.04	USD199,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028*	206,491	0.02
USD750,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	750,001	0.06	EUR280,000	Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10/9/2031	334,255	0.02
USD71,000	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 5.875% 1/10/2028	75,704	0.01	USD9,000	Public Service Electric and Gas Co 3.6% 1/12/2047	10,449	0.00
				USD60,000	Public Service Electric and Gas Co 5.5% 1/3/2040	84,693	0.01
				USD693,000	QUALCOMM Inc 1.65% 20/5/2032	672,257	0.05
				USD135,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc 144A' 3.875% 1/3/2031	138,333	0.01
				USD134,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.5% 15/9/2026	137,855	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD6,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	6,460	0.00	USD663,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	669,630	0.05
USD60,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	62,653	0.00	USD10,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	11,292	0.00
USD297,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	336,426	0.02	USD182,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	205,516	0.02
USD428,497	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) 'Series 2005-3 AF4' 5.14% 25/11/2035	461,582	0.03	USD509,600	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	548,250	0.04
USD53,000	Renewable Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/6/2028	54,929	0.00	EUR200,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	239,079	0.02
USD743,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	921,898	0.07	USD364,000	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed '144A' 4.625% 1/3/2029	370,907	0.03
USD35,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	36,269	0.00	USD82,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	86,058	0.01
USD46,000	Rocket Mortgage LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	48,486	0.00	USD71,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	77,745	0.01
USD500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	500,319	0.04	USD69,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	70,101	0.01
USD222,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4.95% 15/7/2029	231,306	0.02	USD36,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027	37,305	0.00
USD250,000	Romark CLO III Ltd 'Series 2019-3A C' '144A' FRN 15/7/2032	251,437	0.02	USD568,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	607,837	0.04
USD19,000	RPM International Inc 5.25% 1/6/2045	24,506	0.00	USD785,574	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	779,737	0.06
USD1,250,000	RR 1 LLC 'Series 2017-1A A2B' '144A' FRN 15/7/2035	1,251,198	0.09	USD2,250,356	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	2,210,752	0.16
USD309,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	308,914	0.02	USD2,668,468	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	2,619,464	0.19
USD1,500,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A2R2' '144A' FRN 15/1/2030	1,487,813	0.11	USD550,809	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-BW A5' FRN 15/12/2039	539,931	0.04
USD113,000	Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022	114,942	0.01	USD1,360,000	SLM Private Credit Education Loan Trust 2010-C FRN 15/10/2041	1,519,498	0.11
USD315,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	353,745	0.03	USD601,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	668,760	0.05
USD45,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	50,535	0.00	USD69,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	76,779	0.01
USD155,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	176,674	0.01	USD680,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043	713,586	0.05
USD200,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	207,500	0.02	USD885,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3% 15/8/2045	919,004	0.07
USD375,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	395,156	0.03				
USD205,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/3/2024	219,130	0.02				
USD126,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	129,623	0.01				
USD1,456,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	1,543,578	0.11				

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD1,595,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054	1,651,507	0.12	USD10,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	12,536	0.00
USD1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 'Series 2020-PTB B' '144A' 2.5% 15/9/2054	1,123,601	0.08	USD49,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	51,557	0.00
USD2,450,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A A2A1' '144A' FRN 15/1/2053	2,456,636	0.18	USD35,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	36,231	0.00
USD230,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	233,428	0.02	USD39,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	43,060	0.00
USD420,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86% 15/1/2053	421,386	0.03	USD104,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 1/3/2030	114,825	0.01
USD255,000	Southern California Edison Co 1.2% 1/2/2026	254,495	0.02	USD64,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	67,040	0.01
USD300,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	383,051	0.03	USD49,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	53,122	0.00
USD197,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	207,342	0.02	USD34,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	38,555	0.00
USD193,099	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	193,229	0.01	USD148,000	TEGNA Inc 4.625% 15/3/2028	153,318	0.01
USD604,954	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	606,006	0.04	USD62,000	TEGNA Inc 5% 15/9/2029	65,432	0.00
USD54,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	55,487	0.00	USD42,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	43,176	0.00
USD60,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	62,387	0.00	USD47,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	48,822	0.00
USD33,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	34,252	0.00	USD135,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	140,081	0.01
USD1,963,525	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036	1,535,662	0.11	USD88,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	92,767	0.01
USD535,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	566,538	0.04	USD76,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	79,325	0.01
USD53,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	54,460	0.00	USD562,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2025	602,745	0.04
USD36,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	37,731	0.00	USD318,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	348,867	0.03
				USD122,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 4.15% 15/1/2048	140,420	0.01

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD500,000	TICP CLO IX Ltd ' Series 2017-9A A' ' 144A' FRN 20/1/2031	500,289	0.04	USD12,100,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	13,987,557	1.02
USD136,000	Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037	186,252	0.01	USD844,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 30/6/2025	833,483	0.06
USD972,000	T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	982,206	0.07	USD6,251,000	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/2/2031	6,180,676	0.45
USD286,000	T-Mobile USA Inc 3.875% 15/4/2030	320,197	0.02	USD6,915,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/11/2040†	6,429,870	0.47
USD955,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	1,082,135	0.08	USD219,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	251,536	0.02
USD686,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	864,150	0.06	USD963,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/12/2028	1,115,223	0.08
USD289,000	Travel + Leisure Co ' 144A' 6.625% 31/7/2026	325,530	0.02	USD60,000	US Concrete Inc ' 144A' 5.125% 1/3/2029	65,984	0.01
USD64,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	70,867	0.01	USD567,000	US Foods Inc ' 144A' 6.25% 15/4/2025	596,767	0.04
USD1,395,115	Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust ' Series 2019-SFR1 A' ' 144A' 2.75% 17/3/2038	1,459,211	0.11	USD133,000	Vail Resorts Inc ' 144A' 6.25% 15/5/2025	141,164	0.01
USD1,750,000	Trinitas CLO XIV Ltd ' Series 2020-14A B' ' 144A' FRN 25/1/2034	1,755,883	0.13	USD244,000	Verizon Communications Inc 1.5% 18/9/2030	236,136	0.02
USD2,000,000	Trinitas CLO XIV Ltd ' Series 2020-14A C' ' 144A' FRN 25/1/2034	2,013,174	0.15	USD1,000,000	Verizon Communications Inc 1.68% 30/10/2030	969,005	0.07
USD510,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	546,477	0.04	GBP600,000	Verizon Communications Inc 1.875% 19/9/2030	847,298	0.06
USD276,000	Union Pacific Corp 2.973% 16/9/2062	274,071	0.02	USD110,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	106,906	0.01
USD42,000	Union Pacific Corp 3% 15/4/2027	45,572	0.00	USD224,000	Verizon Communications Inc 3% 20/11/2060	217,065	0.02
USD110,451	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	116,159	0.01	USD440,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	482,246	0.04
USD644,009	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	673,991	0.05	USD29,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	31,784	0.00
USD993,911	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028	991,100	0.07	USD667,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	738,000	0.05
USD81,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	85,961	0.01	USD858,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	949,331	0.07
USD26,024,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2026†	29,508,869	2.16	USD665,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	795,037	0.06
USD4,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	5,196,683	0.38	USD151,000	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	183,535	0.01
USD5,100,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2031	5,977,688	0.44	USD440,000	Viasat Inc ' 144A' 5.625% 15/4/2027	457,127	0.03
				USD530,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.5% 15/2/2025	543,987	0.04

† All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD55,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 3.75% 15/2/2027	57,345	0.00	USD957,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	1,021,205	0.08
USD77,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc ' 144A' 4.25% 1/12/2026	80,777	0.01	USD181,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	198,645	0.01
USD206,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 15/9/2047	239,201	0.02	USD255,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 3.621% 15/10/2049	272,992	0.02
USD272,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	334,865	0.02	USD206,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 ' Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	228,279	0.02
USD65,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.5% 1/9/2026	66,971	0.01	USD257,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 FRN 15/7/2050	276,720	0.02
USD100,000	Vistra Operations Co LLC ' 144A' 5.625% 15/2/2027	104,125	0.01	USD1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A' ' 144A' FRN 15/6/2036	1,556,744	0.11
USD755,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A' 2.5% 24/9/2021	756,112	0.06	USD413,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 ' Series 2018-C45 B' 4.556% 16/6/2051	477,246	0.04
USD995,890	Voya CLO 2013-1 Ltd ' Series 2013-1A AIAR' ' 144A' FRN 15/10/2030	996,762	0.07	USD440,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 AS' 3.891% 15/8/2047	464,624	0.03
USD300,000	Voya CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A AI' ' 144A' FRN 19/4/2031	300,011	0.02	USD132,000	William Carter Co/The ' 144A' 5.625% 15/3/2027	138,127	0.01
USD2,243,960	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust ' Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037	2,057,709	0.15	USD674,593	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 ' Series 2014-1 AI' ' 144A' FRN 20/6/2044	681,240	0.05
USD1,686,812	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust ' Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2046	1,594,374	0.12	USD200,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A' 4.375% 15/8/2028	207,281	0.02
USD2,996,538	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust ' Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	2,833,846	0.21	USD50,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.25% 15/5/2027	52,687	0.00
USD2,017,219	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust ' Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	1,807,980	0.13	USD113,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp ' 144A' 5.5% 1/3/2025	120,333	0.01
USD2,732,179	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust ' Series 2006-AR8 2A' FRN 25/10/2046	2,487,528	0.18	USD95,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp ' 144A' 5.125% 1/10/2029	99,027	0.01
EUR245,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030	314,455	0.02	USD50,000	XHR LP ' 144A' 4.875% 1/6/2029	51,573	0.00
GBP475,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	678,579	0.05	USD500,000	York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A DRR' ' 144A' FRN 22/10/2029	501,365	0.04
EUR530,000	Wells Fargo & Co 2.125% 4/6/2024	666,254	0.05	USD593,000	Zayo Group Holdings Inc ' 144A' 4% 1/3/2027	586,329	0.04
						486,180,443	35.61

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	2,141,897	USD	410,000	Citibank	2/9/2021	6,101
USD	410,000	BRL	2,166,985	Citibank	2/9/2021	(10,975)
CAD	12,080,000	USD	9,570,697	UBS	3/9/2021	(1,623)
EUR	687,747	AUD	1,110,000	Deutsche Bank	3/9/2021	1,512
EUR	11,980,000	USD	13,997,061	UBS	3/9/2021	168,224
JPY	1,350,280,000	USD	12,295,583	Standard Chartered Bank	3/9/2021	13,375
TRY	164,000	USD	19,034	UBS	3/9/2021	641
USD	9,109,736	AUD	12,307,028	Citibank	3/9/2021	110,226
USD	19,857,264	CAD	24,717,050	Citibank	3/9/2021	277,854
USD	118,958	CAD	150,000	Morgan Stanley	3/9/2021	137
USD	2,646,650	CHF	2,396,000	Morgan Stanley	3/9/2021	20,507
USD	1,364,505	CNH	8,860,000	Morgan Stanley	3/9/2021	(7,889)
USD	954,436	CNH	6,185,000	UBS	3/9/2021	(3,606)
USD	122,268,788	CNH	791,673,283	HSBC Bank Plc	3/9/2021	(359,613)
USD	1,327,572	CZK	28,460,000	UBS	3/9/2021	7,787
USD	2,102,711	DKK	13,151,000	BNP Paribas	3/9/2021	11,596
USD	8,272,696	EUR	7,050,000	Toronto Dominion	3/9/2021	(63,303)
USD	3,493,887	EUR	2,970,000	Royal Bank ofCanada	3/9/2021	(17,874)
USD	7,292,512	EUR	6,210,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(50,260)
USD	1,054,553	EUR	900,000	State Street	3/9/2021	(9,617)
USD	6,547,057	EUR	5,518,000	Deutsche Bank	3/9/2021	22,513
USD	226,065,685	EUR	190,005,333	Citibank	3/9/2021	1,401,277
USD	43,772,344	GBP	31,336,781	UBS	3/9/2021	582,300
USD	5,326,151	GBP	3,813,003	State Street	3/9/2021	70,864
USD	577,235	HUF	173,790,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(10,967)
USD	348,744	JPY	38,220,000	State Street	3/9/2021	336
USD	94,107,329	JPY	10,303,346,552	Citibank	3/9/2021	183,505
USD	862,422	JPY	94,880,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(2,490)
USD	370,604	MXN	7,570,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(5,819)
USD	18,893,982	MXN	376,819,693	Citibank	3/9/2021	156,347
USD	815,412	MXN	16,251,271	UBS	3/9/2021	7,306
USD	701,111	MXN	14,220,000	BNP Paribas	3/9/2021	(5,989)
USD	770,852	NOK	6,730,000	State Street	3/9/2021	(3,498)
USD	994,296	NZD	1,418,000	Morgan Stanley	3/9/2021	(4,814)
USD	3,708,250	PLN	14,270,000	Goldman Sachs	3/9/2021	(18,135)
USD	4,792,138	SEK	40,965,000	State Street	3/9/2021	36,252
USD	2,771,924	SGD	3,750,000	Standard Chartered Bank	3/9/2021	(19,031)
USD	1,866,975	THB	61,371,000	RBS Plc	3/9/2021	(37,030)
USD	425,000	ZAR	6,202,238	Deutsche Bank	3/9/2021	(1,063)
USD	4,126,464	ZAR	62,740,000	Citibank	3/9/2021	(183,461)
ZAR	3,590,708	USD	245,605	UBS	3/9/2021	1,059
AUD	2,780,000	USD	1,993,077	State Street	15/9/2021	39,961
BRL	34,287,407	USD	6,617,182	Citibank	15/9/2021	31,213
BRL	670,000	USD	128,002	Barclays	15/9/2021	1,913
BRL	15,090,000	USD	2,784,417	Goldman Sachs	15/9/2021	141,564
BRL	8,850,000	USD	1,673,465	JP Morgan	15/9/2021	42,568
BRL	150,000	USD	28,793	Bank of America	15/9/2021	292
CHF	601,287	USD	670,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(10,748)
CNH	36,249,000	USD	5,577,894	Barclays	15/9/2021	30,133
CNH	14,397,000	USD	2,218,165	Goldman Sachs	15/9/2021	9,173
CNH	1,910,000	USD	292,837	Citibank	15/9/2021	2,656
CNH	199,645,000	USD	30,710,908	UBS	15/9/2021	175,867
CNH	65,160,000	USD	10,126,976	JP Morgan	15/9/2021	(46,171)
COP	1,584,322,000	USD	410,000	JP Morgan	15/9/2021	9,200
EUR	1,310,000	GBP	1,122,904	JP Morgan	15/9/2021	1,628
EUR	870,000	GBP	744,989	Deutsche Bank	15/9/2021	2,124
EUR	450,000	GBP	384,756	Standard Chartered Bank	15/9/2021	1,902
EUR	870,000	GBP	746,447	Bank of America	15/9/2021	114
EUR	19,150,000	JPY	2,545,526,006	State Street	15/9/2021	(558,656)
EUR	3,840,000	USD	4,583,236	JP Morgan	15/9/2021	(41,692)

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	4,000,000	USD	4,822,353	State Street	15/9/2021	(91,577)
EUR	4,630,000	USD	5,416,838	Toronto Dominion	15/9/2021	59,033
EUR	2,130,000	USD	2,496,360	UBS	15/9/2021	22,778
EUR	280,000	USD	337,050	Morgan Stanley	15/9/2021	(5,895)
EUR	1,770,000	USD	2,121,414	Bank of America	15/9/2021	(28,046)
EUR	34,585,000	USD	41,816,323	BNP Paribas	15/9/2021	(912,858)
EUR	1,680,000	USD	2,011,900	Citibank	15/9/2021	(24,975)
EUR	3,141,000	USD	3,796,029	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(81,188)
GBP	752,531	EUR	880,000	BNP Paribas	15/9/2021	(3,555)
GBP	1,120,128	EUR	1,320,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(17,281)
GBP	365,404	EUR	430,000	Standard Chartered Bank	15/9/2021	(4,921)
GBP	740,929	EUR	870,000	JP Morgan	15/9/2021	(7,720)
GBP	12,859,886	EUR	14,970,000	State Street	15/9/2021	19,880
IDR	5,763,200,000	USD	400,000	Citibank	15/9/2021	3,995
IDR	21,098,000,000	USD	1,471,064	Barclays	15/9/2021	7,886
IDR	483,360,000	USD	33,620	Standard Chartered Bank	15/9/2021	263
IDR	44,095,790,000	USD	3,059,533	HSBC Bank Plc	15/9/2021	31,540
IDR	14,537,500,000	USD	1,008,079	Goldman Sachs	15/9/2021	10,986
INR	4,940,000	USD	66,965	BNP Paribas	15/9/2021	639
INR	75,225,000	USD	1,021,524	Deutsche Bank	15/9/2021	7,926
INR	72,275,000	USD	980,864	Bank of America	15/9/2021	8,215
JPY	56,322,564	USD	510,000	RBS Plc	15/9/2021	3,486
JPY	8,286,561,409	USD	75,556,918	Barclays	15/9/2021	(9,373)
JPY	4,373,590,000	USD	39,878,566	Bank of America	15/9/2021	(5,092)
KRW	2,275,000,000	USD	2,046,600	Bank of America	15/9/2021	(83,766)
KRW	1,130,000,000	USD	1,016,827	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(41,881)
MXN	350,000	USD	17,495	Goldman Sachs	15/9/2021	(120)
MXN	420,677,346	USD	20,863,853	Barclays	15/9/2021	19,419
MXN	35,844,727	USD	1,755,872	Morgan Stanley	15/9/2021	23,533
MXN	8,351,805	USD	410,000	State Street	15/9/2021	4,600
MYR	4,100,000	USD	992,977	Goldman Sachs	15/9/2021	(6,334)
NOK	9,200,000	USD	1,064,607	JP Morgan	15/9/2021	(6,043)
NOK	59,235,000	USD	7,124,253	UBS	15/9/2021	(308,597)
NOK	2,336,025	USD	270,000	Citibank	15/9/2021	(1,214)
RUB	1,250,000	USD	16,911	Goldman Sachs	15/9/2021	109
RUB	127,250,000	USD	1,727,352	HSBC Bank Plc	15/9/2021	5,278
RUB	358,900,000	USD	4,900,635	UBS	15/9/2021	(13,869)
RUB	40,842,395	USD	550,000	Deutsche Bank	15/9/2021	6,108
SEK	8,000,000	USD	914,007	UBS	15/9/2021	14,849
SEK	910,000	USD	104,807	Barclays	15/9/2021	850
SEK	20,345,000	USD	2,383,815	JP Morgan	15/9/2021	(21,619)
SGD	4,450,000	USD	3,353,939	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(42,062)
TWD	44,400,000	USD	1,621,635	Credit Suisse	15/9/2021	(16,544)
USD	2,666,536	AUD	3,560,000	Goldman Sachs	15/9/2021	63,078
USD	5,071,631	AUD	6,590,000	State Street	15/9/2021	252,308
USD	3,126,630	BRL	15,780,000	BNP Paribas	15/9/2021	66,858
USD	1,352,958	BRL	6,940,000	Credit Suisse	15/9/2021	7,279
USD	8,053,400	BRL	43,034,407	Citibank	15/9/2021	(291,056)
USD	36,536	BRL	190,000	Barclays	15/9/2021	(305)
USD	1,311,817	BRL	7,070,000	Royal Bank of Canada	15/9/2021	(59,070)
USD	1,440,000	CAD	1,798,905	Goldman Sachs	15/9/2021	15,041
USD	9,630,000	CAD	11,713,064	State Street	15/9/2021	351,780
USD	4,047,224	CNH	26,280,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(18,515)
USD	4,051,826	CNH	26,400,000	BNP Paribas	15/9/2021	(32,478)
USD	20,596,326	CNH	134,323,000	Deutsche Bank	15/9/2021	(184,581)
USD	4,190,177	CNH	27,230,000	State Street	15/9/2021	(22,535)
USD	12,541,310	CNH	80,723,000	JP Morgan	15/9/2021	52,777
USD	7,941,756	CNH	51,588,000	Barclays	15/9/2021	(39,344)
USD	34,675,625	CNH	223,449,789	Bank of America	15/9/2021	106,048
USD	1,321,871	CNH	8,580,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(5,528)

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	410,000	COP	1,589,016,500	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	(10,442)
USD	2,749,835	EUR	2,340,000	UBS	15/9/2021	(17,669)
USD	130,942	EUR	110,000	Goldman Sachs	15/9/2021	846
USD	542,129	EUR	460,000	Morgan Stanley	15/9/2021	(1,910)
USD	28,156,618	EUR	23,230,000	BNP Paribas	15/9/2021	682,642
USD	9,429,328	EUR	7,763,000	Bank of America	15/9/2021	248,076
USD	21,816,020	EUR	18,036,000	Deutsche Bank	15/9/2021	484,954
USD	10,011,707	EUR	8,321,000	State Street	15/9/2021	170,512
USD	2,620,086	EUR	2,184,600	Barclays	15/9/2021	36,372
USD	2,757,127	EUR	2,330,000	JP Morgan	15/9/2021	1,450
USD	548,832	EUR	455,400	Citibank	15/9/2021	10,234
USD	22,811,553	GBP	16,160,000	Royal Bank ofCanada	15/9/2021	538,193
USD	1,357,602	IDR	19,840,000,000	UBS	15/9/2021	(33,163)
USD	898,298	IDR	12,956,935,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(9,970)
USD	1,531,941	IDR	22,393,988,578	Goldman Sachs	15/9/2021	(37,857)
USD	7,698,659	IDR	111,358,822,017	Barclays	15/9/2021	(107,490)
USD	1,481,636	IDR	21,614,420,000	BNP Paribas	15/9/2021	(33,515)
USD	886,753	IDR	12,933,580,000	Bank of America	15/9/2021	(19,879)
USD	3,580,467	INR	265,130,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	(47,822)
USD	97,349,295	JPY	10,676,598,965	Barclays	15/9/2021	12,076
USD	1,022,443	KRW	1,180,045,000	Barclays	15/9/2021	4,319
USD	395,372	KRW	454,955,000	Citibank	15/9/2021	2,845
USD	395,326	KRW	455,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2021	2,759
USD	1,050,060	KRW	1,204,950,000	Bank of America	15/9/2021	10,449
USD	17,941,205	KRW	20,030,283,000	Goldman Sachs	15/9/2021	659,398
USD	5,715,804	MXN	115,247,606	Barclays	15/9/2021	(5,320)
USD	6,551,312	MXN	135,200,000	Citibank	15/9/2021	(160,289)
USD	410,000	MXN	8,171,592	Standard Chartered Bank	15/9/2021	4,346
USD	8,183,193	MXN	164,600,000	Morgan Stanley	15/9/2021	12,117
USD	1,350,400	MXN	27,100,000	Goldman Sachs	15/9/2021	5,102
USD	1,255,546	MXN	25,100,000	UBS	15/9/2021	9,532
USD	3,332,122	MYR	13,750,000	Goldman Sachs	15/9/2021	23,261
USD	102,478	NOK	910,000	Barclays	15/9/2021	(2,228)
USD	2,316,893	NOK	19,855,000	JP Morgan	15/9/2021	32,352
USD	852,984	NOK	7,600,000	UBS	15/9/2021	(21,482)
USD	270,000	NOK	2,380,444	State Street	15/9/2021	(3,897)
USD	1,365,500	RUB	99,900,000	Citibank	15/9/2021	5,266
USD	4,642,580	RUB	339,855,050	UBS	15/9/2021	15,129
USD	1,449,492	RUB	107,400,000	State Street	15/9/2021	(12,861)
USD	1,080,011	SEK	9,300,000	JP Morgan	15/9/2021	216
USD	2,850,000	SEK	23,721,068	State Street	15/9/2021	95,818
USD	7,175,452	SEK	59,395,000	UBS	15/9/2021	279,278
USD	1,368,591	TWD	38,265,000	BNP Paribas	15/9/2021	(14,715)
USD	2,747,998	TWD	76,335,000	Barclays	15/9/2021	(11,564)
USD	1,039,063	TWD	29,100,000	Goldman Sachs	15/9/2021	(12,922)
USD	1,350,015	ZAR	19,400,000	Morgan Stanley	15/9/2021	19,618
ZAR	41,490,000	USD	2,703,102	Morgan Stanley	15/9/2021	142,162
USD	22,269,454	EUR	18,900,000	BNP Paribas	16/9/2021	(83,904)
EUR	686,163	AUD	1,110,000	Morgan Stanley	5/10/2021	(14)
TRY	164,000	USD	19,191	BNP Paribas	5/10/2021	166
USD	8,988,025	AUD	12,312,477	BNP Paribas	5/10/2021	(17,333)
USD	10,162,013	CAD	12,800,047	Citibank	5/10/2021	23,100
USD	2,619,133	CHF	2,396,000	Standard Chartered Bank	5/10/2021	(9,214)
USD	1,312,523	CZK	28,460,000	Toronto Dominion	5/10/2021	(6,676)
USD	2,087,967	DKK	13,151,000	HSBC Bank Plc	5/10/2021	(4,306)
USD	236,945,429	EUR	200,700,126	Standard Chartered Bank	5/10/2021	(514,957)
USD	5,215,000	GBP	3,790,409	BNP Paribas	5/10/2021	(9,606)
USD	43,220,286	GBP	31,416,781	UBS	5/10/2021	(83,820)
USD	589,086	HUF	173,790,000	BNP Paribas	5/10/2021	1,287
USD	82,708,697	JPY	9,086,722,862	Royal Bank ofCanada	5/10/2021	(148,754)

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	20,530,449	MXN	415,095,017	UBS	5/10/2021	(18,183)
USD	777,381	NOK	6,730,000	BNP Paribas	5/10/2021	3,015
USD	993,578	NZD	1,418,000	HSBC Bank Plc	5/10/2021	(5,518)
USD	3,690,350	PLN	14,270,000	UBS	5/10/2021	(36,305)
USD	4,752,834	SEK	40,965,000	UBS	5/10/2021	(4,209)
USD	2,789,151	SGD	3,750,000	Citibank	5/10/2021	(1,671)
USD	1,891,114	THB	61,371,000	BNP Paribas	5/10/2021	(12,721)
USD	4,031,120	ZAR	59,149,292	Goldman Sachs	5/10/2021	(13,799)
USD	425,000	ZAR	6,237,089	Morgan Stanley	5/10/2021	(1,523)
KZT	85,459,920	USD	195,650	Citibank	8/10/2021	3,101
USD	124,399,495	CNH	806,718,283	Standard Chartered Bank	8/10/2021	(143,103)
USD	5,481,945	RUB	408,443,530	Morgan Stanley	26/10/2021	(37,252)
USD	546,022	RUB	40,821,660	JP Morgan	26/10/2021	(5,591)
USD	2,745,573	RUB	203,990,769	HSBC Bank Plc	26/10/2021	(10,904)
USD	376,277	RUB	27,951,370	Credit Suisse	26/10/2021	(1,423)
USD	1,317,112	IDR	19,320,715,706	Goldman Sachs	29/10/2021	(33,182)
USD	486,114	IDR	7,062,270,504	HSBC Bank Plc	29/10/2021	(7,456)
USD	485,747	IDR	7,062,270,504	Citibank	29/10/2021	(7,824)
USD	950,257	MXN	19,218,000	Citibank	29/10/2021	1,970
USD	693,779	MXN	13,945,000	Barclays	29/10/2021	5,682
USD	694,449	MXN	14,217,560	Goldman Sachs	29/10/2021	(7,098)
USD	991,071	IDR	14,382,428,003	Citibank	17/11/2021	(11,948)
USD	16,258,263	CNH	106,394,076	Citibank	24/11/2021	(114,806)
USD	373,768	MXN	7,608,566	Toronto Dominion	24/11/2021	(418)
USD	1,849,087	ZAR	28,333,647	HSBC Bank Plc	24/11/2021	(76,511)
Net unrealised appreciation						2,426,922
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,709,198	USD	6,290,295	BNY Mellon	15/9/2021	(30,712)
Net unrealised depreciation						(30,712)
CNH Hedged Share Class						
CNY	607,730	USD	93,722	BNY Mellon	15/9/2021	299
Net unrealised appreciation						299
DKK Hedged Share Class						
DKK	623	USD	99	BNY Mellon	15/9/2021	-
Net unrealised appreciation						-
EUR Hedged Share Class						
EUR	115,969,440	USD	137,005,777	BNY Mellon	15/9/2021	150,520
USD	95,615	EUR	81,270	BNY Mellon	15/9/2021	(501)
Net unrealised appreciation						150,019
GBP Hedged Share Class						
GBP	276,257,437	USD	384,317,136	BNY Mellon	15/9/2021	(3,550,824)
USD	359,288	GBP	261,240	BNY Mellon	15/9/2021	(779)
Net unrealised depreciation						(3,551,603)
NOK Hedged Share Class						
NOK	475,713,030	USD	53,869,648	BNY Mellon	15/9/2021	866,499
Net unrealised appreciation						866,499
NZD Hedged Share Class						
NZD	10,421	USD	7,347	BNY Mellon	15/9/2021	(4)
Net unrealised depreciation						(4)
SGD Hedged Share Class						
SGD	209,656	USD	155,147	BNY Mellon	15/9/2021	888
Net unrealised appreciation						888
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 2,649,041,347)						(137,692)

World Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2021

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
212	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2021	18,152,152	47,613
65	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2021	6,919,250	185,191
379	EUR	Euro Bund	September 2021	78,735,539	(139,675)
141	EUR	Euro-BTP	September 2021	25,607,676	(171,548)
104	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2021	13,951,983	38,930
69	EUR	Euro-OAT	September 2021	13,166,961	236,820
(62)	EUR	Euro BUXL	September 2021	15,639,534	288,148
(240)	EUR	Euro Schatz	September 2021	31,862,032	(15,123)
(332)	EUR	Euro BOBL	September 2021	53,006,385	(286,457)
5	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2021	6,933,456	18,277
218	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2021	25,322,854	(25,800)
(259)	GBP	Long Gilt	December 2021	45,930,912	235,598
1,568	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2021	194,015,500	644,510
238	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2021	47,302,500	576,875
16	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2021	2,137,500	9,440
(183)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2021	29,954,813	(238,442)
(762)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2021	113,073,656	(204,724)
(1,229)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2021	270,792,865	(200,760)
Total				992,505,568	998,873

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR(816,276)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.34.V2; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2025	15,650	121,083
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,215)	(2,823)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(1,773)	(2,893)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,630)	(2,893)
CDS	USD536,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,593)	(3,782)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,725)	(2,893)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,534)	(2,893)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,915)	(2,893)
CDS	USD690,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(5,065)	(4,869)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,509)	(3,528)
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,079)	(2,893)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,509)	(3,528)
CDS	USD500,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,858)	(3,528)
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,800)	(3,458)
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,800)	(3,458)
CDS	USD400,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,121)	(2,823)
CDS	USD592,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(3,659)	(4,178)
CDS	USD5,811,534	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(111,374)	196,894
CDS	USD490,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2026	(2,459)	(3,458)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(847)	6,148
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(2,512)	(2,893)
CDS	USD160,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(393)	2,399
CDS	USD410,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2026	(2,417)	(2,893)
CDS	USD367,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(238)	5,503
CDS	USD367,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(570)	5,503
CDS	USD440,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,925)	(3,105)
CDS	USD440,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,924)	(3,105)
CDS	USD440,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,821)	(3,105)
CDS	USD430,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,980)	(3,034)
CDS	USD491,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(2,719)	(3,465)
CDS	USD599,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2026	(1,337)	8,982
CDS	USD9,678,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.36.VI; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2026	(18,971)	(245,511)
CDS	USD603,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(4,427)	(4,255)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,326)	(2,470)
CDS	USD440,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,130)	(3,105)
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,129)	5,398
CDS	USD440,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,130)	(3,105)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,326)	(2,470)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,245)	(2,470)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,326)	(2,470)
CDS	USD350,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,515)	5,248
CDS	USD140,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(440)	2,099
CDS	USD440,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(2,130)	(3,105)
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,535)	5,398
CDS	USD949,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	1,072	(17,050)
CDS	USD3,181,102	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(4,279)	(83,095)
CDS	USD11,687,457	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(301,509)	460,704
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,321)	(2,540)
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,657)	(2,540)
CDS	USD323,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,398)	4,843
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,535)	5,398
CDS	USD360,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2026	(1,291)	5,398
CDS	USD(830,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	23,864	(66,449)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD(9,000,000)	Fund provides default protection on Brazilian Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(101,855)	(86,385)
CDS	USD(9,000,000)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	42,516	138,000
CDS	USD4,369,000	Fund receives default protection on Indonesia Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2026	(43,304)	(66,245)
CDS	USD6,070,441	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	(79,914)	(42,837)
CDS	USD(1,315,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	151,941	(105,277)
CDS	USD(705,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	12,434	(56,441)
CDS	USD(402,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	74,403	(32,184)
IFS	GBP630,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Bank of America	15/5/2025	23,561	23,561
IFS	GBP5,070,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4275%	Bank of America	15/11/2025	234,523	234,523
IFS	GBP630,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Bank of America	15/5/2030	(46,551)	(46,551)
IFS	GBP5,070,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	15/11/2030	(396,320)	(396,320)
IFS	GBP890,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.535%	Bank of America	15/12/2030	(66,175)	(66,175)
IFS	USD579,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.321%	Bank of America	25/2/2031	(28,448)	(28,448)
IFS	USD337,750	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.3575%	Bank of America	5/3/2031	(15,139)	(15,139)
IFS	USD168,875	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.354%	Bank of America	5/3/2031	(7,635)	(7,635)
IFS	USD168,875	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.35%	Bank of America	5/3/2031	(7,711)	(7,711)
IFS	USD960,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.4545%	Bank of America	18/3/2031	(32,175)	(32,175)
IFS	USD480,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.445%	Bank of America	18/3/2031	(16,601)	(16,601)
IFS	USD240,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.443%	Bank of America	25/3/2031	(8,299)	(8,299)
IFS	USD520,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.505%	Bank of America	30/3/2031	(14,331)	(14,331)
IFS	USD1,420,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 2.6694%	Bank of America	14/5/2031	(8,230)	(8,230)
IFS	GBP200,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.735%	Bank of America	15/5/2031	(8,583)	(8,583)
IFS	GBP540,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.81%	Bank of America	15/7/2031	(9,124)	(9,124)
IFS	EUR87,500	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.89%	Bank of America	15/8/2051	(828)	(828)
IFS	GBP535,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.85%	Credit Suisse	15/7/2031	(5,137)	(5,137)
IRS	JPY4,266,370,000	Fund receives Fixed -0.0325%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	2/9/2022	(2,918)	721
IRS	NOK22,364,000	Fund receives Fixed 0.49%; and pays Floating NOK NIBOR 6 Month	Bank of America	2/9/2022	(11,642)	(11,642)
IRS	NOK40,428,000	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	23/11/2022	(21,983)	(21,983)
IRS	NOK45,814,400	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	24/11/2022	(25,031)	(25,031)
IRS	NOK36,647,520	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	25/11/2022	(20,118)	(20,118)
IRS	NOK69,638,288	Fund receives Fixed 0.47%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2022	(38,967)	(38,967)
IRS	NOK38,480,896	Fund receives Fixed 0.475%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2022	(21,312)	(21,312)

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	NOK38,480,896	Fund receives Fixed 0.495%; and pays Floating NOK NIBOR 3 Month	Bank of America	7/12/2022	(21,213)	(21,213)
IRS	CLP2,530,916,000	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month; and pays Fixed 1.42%	Bank of America	1/4/2023	60,116	60,116
IRS	CLP2,530,916,000	Fund receives Fixed 1.65%; and pays Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 6 Month	Bank of America	28/5/2023	(62,723)	(62,723)
IRS	PLN12,760,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.72%	Bank of America	17/6/2023	10,571	10,571
IRS	PLN12,760,500	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.73524%	Bank of America	17/6/2023	9,667	9,667
IRS	PLN8,836,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.755%	Bank of America	18/6/2023	5,881	5,881
IRS	PLN20,614,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.827%	Bank of America	22/6/2023	6,921	6,921
IRS	PLN16,109,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.595%	Bank of America	23/7/2023	26,556	26,556
IRS	MXN135,600,000	Fund receives Fixed 5.84%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	14/8/2023	6,451	6,451
IRS	GBP14,850,000	Fund receives Fixed 0.42%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	26/8/2023	4,920	5,962
IRS	SGD3,724,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.313%	Bank of America	15/9/2023	178	178
IRS	SGD3,276,000	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.318%	Bank of America	15/9/2023	(87)	(87)
IRS	SGD3,277,175	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.323%	Bank of America	15/9/2023	(331)	(331)
IRS	SGD3,732,825	Fund receives Floating SGD SGDOW 6 Month; and pays Fixed 0.324%	Bank of America	15/9/2023	(432)	(432)
IRS	KRW6,285,931,290	Fund receives Fixed 1.63%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	5,611	5,611
IRS	KRW12,934,015,000	Fund receives Fixed 1.64%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	12,636	12,636
IRS	KRW5,554,125,000	Fund receives Fixed 1.665%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	21/9/2023	6,597	6,597
IRS	CAD8,618,000	Fund receives Fixed 0.806%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	16/11/2023	(24,261)	(24,261)
IRS	CAD5,442,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	17/11/2023	(16,605)	(16,605)
IRS	CAD21,301,000	Fund receives Fixed 0.78%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	18/11/2023	(65,762)	(65,762)
IRS	CNY25,854,914	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	2,589	2,589
IRS	CNY18,600,000	Fund receives Fixed 2.32%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	3,815	3,815
IRS	CNY25,900,000	Fund receives Fixed 2.3225%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	5,507	5,507
IRS	CNY37,400,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	8,793	8,793
IRS	CNY22,000,000	Fund receives Fixed 2.33%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	15/12/2023	4,678	4,678
IRS	USD93,530,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.395%	Bank of America	8/3/2024	32,946	41,669
IRS	USD12,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.442%	Bank of America	19/3/2024	(6,956)	(6,956)
IRS	USD6,829,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.505%	Bank of America	7/4/2024	(12,691)	(12,691)
IRS	MXN89,956,387	Fund receives Fixed 6.105%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	2,851	2,851
IRS	MXN5,362,613	Fund receives Fixed 6.12%; and pays Floating MXN MXIBTIIIE 1 Month	Bank of America	15/8/2024	280	280
IRS	JPY571,330,000	Fund receives Fixed -0.0325%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2025	749	(956)
IRS	GBP15,140,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 1 Day; and pays Fixed 0.62%	Bank of America	27/8/2025	(8,354)	(8,119)
IRS	USD22,760,000	Fund receives Fixed 0.83%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/3/2026	55,424	53,984

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR3,130,000	Fund receives Fixed -0.36462%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	10/4/2026	(1,032)	(1,032)
IRS	EUR3,130,000	Fund receives Fixed -0.36992%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	10/4/2026	(1,944)	(1,944)
IRS	USD43,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.618%	Bank of America	26/5/2026	384,504	384,504
IRS	USD64,904,966	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.629%	Bank of America	27/5/2026	548,823	548,823
IRS	USD21,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.839%	Bank of America	27/5/2026	(29,887)	(29,887)
IRS	USD3,060,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.93%	Bank of America	14/10/2026	(8,951)	(7,774)
IRS	MXN44,370,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 5.885%	Bank of America	22/10/2030	151,803	151,803
IRS	USD1,830,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1825%	Bank of America	5/2/2031	10,555	10,555
IRS	USD570,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.602%	Bank of America	18/3/2031	(18,362)	(18,362)
IRS	USD1,130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.606%	Bank of America	18/3/2031	(36,818)	(36,818)
IRS	USD280,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.657%	Bank of America	25/3/2031	(10,420)	(10,420)
IRS	USD630,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6795%	Bank of America	30/3/2031	(24,734)	(24,734)
IRS	USD36,255,812	Fund receives Fixed 1.3755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/4/2031	402,902	402,902
IRS	USD7,492,962	Fund receives Fixed 1.3755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/4/2031	83,198	83,198
IRS	USD1,770,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.65%	Bank of America	14/5/2031	(65,843)	(64,202)
IRS	USD1,066,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5165%	Bank of America	28/5/2031	(25,320)	(25,320)
IRS	USD1,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5195%	Bank of America	28/5/2031	(24,273)	(24,273)
IRS	USD215,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.573%	Bank of America	1/6/2031	(6,219)	(6,219)
IRS	USD7,230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.14%	Bank of America	17/6/2031	(140,688)	(140,688)
IRS	USD14,670,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.118%	Bank of America	18/6/2031	(270,250)	(270,250)
IRS	MXN14,629,000	Fund receives Fixed 6.91%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	18/8/2031	(1,009)	(1,009)
IRS	EUR5,325,668	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.02%	Bank of America	26/8/2031	(40,243)	(40,243)
IRS	USD6,813,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.36%	Bank of America	14/10/2031	(41,930)	(39,487)
IRS	JPY480,000,000	Fund receives Fixed 0.26%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2040	4,065	4,065
IRS	JPY569,000,000	Fund receives Fixed 0.8116%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2048	552,936	552,936
IRS	JPY204,000,000	Fund receives Fixed 0.6615%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2049	123,910	123,910
IRS	GBP360,000	Fund receives Fixed 0.74701%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	27/2/2050	(25,794)	(21,366)
IRS	GBP13,160,000	Fund receives Fixed 0.41491%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	7/5/2050	(2,284,563)	(2,370,158)
IRS	USD3,200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.562%	Bank of America	1/2/2051	37,326	37,326
IRS	USD1,860,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.666%	Bank of America	5/2/2051	(25,741)	(25,741)
IRS	USD400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.949%	Bank of America	28/5/2051	(33,743)	(33,743)
IRS	USD1,285,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%	Bank of America	15/6/2051	145,747	145,747
IRS	AUD282,777	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.6825%	Bank of America	21/6/2051	2,520	2,520

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2021

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	AUD279,300	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.708%	Bank of America	21/6/2051	1,210	1,210
IRS	AUD267,764	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 1.727%	Bank of America	21/6/2051	245	245
IRS	AUD342,661	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 2.1525%	Bank of America	21/6/2051	(25,883)	(25,883)
IRS	KRW6,748,494,750	Fund receives Fixed 1.508%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	(922)	(922)
IRS	KRW5,554,125,000	Fund receives Fixed 1.7125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	21/9/2023	8,823	8,823
IRS	CNY25,858,793	Fund receives Fixed 2.287%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	2,745	2,745
IRS	CNY25,857,500	Fund receives Fixed 2.2925%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	15/12/2023	3,171	3,171
IRS	KRW6,748,494,750	Fund receives Fixed 1.5125%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Citibank	21/9/2023	(666)	(666)
IRS	CNY25,858,793	Fund receives Fixed 2.288%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citibank	15/12/2023	2,822	2,822
IRS	BRL418,694	Fund receives Fixed 8.96%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2029	(4,438)	(4,438)
IRS	CHF5,500,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	272,476	272,476
IRS	KRW6,648,083,710	Fund receives Fixed 1.6425%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	21/9/2023	6,635	6,635
IRS	BRL35,100,000	Fund receives Fixed 8.675%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	4/1/2027	(240,025)	(240,025)
Total (USD underlying exposure - USD 800,185,250)					(1,580,248)	(1,138,943)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
1,653,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	9/9/2021	(8,734)	25,443
40,300,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	23/9/2021	(200,425)	79,605
10,060,000	Call	OTC USD/CHF	Credit Suisse	USD 0.95	29/11/2021	(31,572)	18,014
10,210,000	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.922	11/10/2021	(45,217)	42,283
13,480,000	Put	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.165	15/10/2021	(58,709)	34,798
97	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 99.375	10/12/2021	(13,496)	4,850
890	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.375	10/12/2021	(75,603)	155,750
Total (USD underlying exposure - USD 82,869,600)						(433,756)	360,743

Written Options as at 31 August 2021

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(2,480,000)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	9/9/2021	15,591	(2,735)
(20,150,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	23/9/2021	19,051	(1,572)
(40,300,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.145	23/9/2021	57,586	(3,145)
(10,210,000)	Call	OTC USD/CHF	UBS	USD 0.932	9/9/2021	22,390	(1,501)
(20,210,000)	Put	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.145	15/10/2021	30,109	(10,217)
Total (USD underlying exposure - USD 3,297,761)						144,727	(19,170)

World Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD5,300,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.3% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Deutsche Bank	20/4/2022	30,475	92,722
USD9,586,600	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	(18,786)	18,247
EUR6,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022; and pays 0.48% Fixed annually from 18/11/2022	Goldman Sachs	16/11/2021	(252,028)	59,607
EUR4,900,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022; and pays 0.49% Fixed annually from 26/11/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	(214,399)	50,510
EUR4,845,470	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022; and pays 0.52% Fixed annually from 13/12/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	(189,871)	51,023
EUR5,325,668	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.07% Fixed annually from 28/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/6/2022	Goldman Sachs	24/12/2021	39,207	86,343
USD6,657,086	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 31/3/2022; and pays 1.79% Fixed semi-annually from 30/6/2022	Goldman Sachs	29/12/2021	(51,875)	25,348
USD2,150,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 22/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/7/2022	Goldman Sachs	20/4/2022	41,795	107,272
EUR3,635,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(25,401)	19,460
EUR3,635,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022; and pays 0.45% Fixed annually from 10/6/2023	Goldman Sachs	8/6/2022	(29,075)	19,460
Total (USD underlying exposure - USD 14,604,863)				(669,958)	529,992

World Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2021

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD(21,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 17/12/2026; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 17/9/2026	Bank of America	15/6/2026	116,801	(248,929)
USD(25,890,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.18% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	35,550	(14,935)
USD(18,770,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.59% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Citibank	12/10/2021	78,532	(36,461)
USD(9,584,167)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 1/1/2022	Goldman Sachs	29/9/2021	32,580	(9,184)
USD(17,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.63% Fixed semi-annually from 14/4/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 14/1/2022	Goldman Sachs	12/10/2021	55,360	(26,855)
EUR(6,100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 18/11/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/5/2022	Goldman Sachs	16/11/2021	125,168	(7,988)
EUR(4,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed annually from 27/8/2021; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 26/5/2022	Goldman Sachs	24/11/2021	101,940	(7,208)
USD(9,665,732)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 31/5/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly 28/2/2022	Goldman Sachs	26/11/2021	111,796	(17,719)
EUR(4,845,470)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.82% Fixed annually from 13/12/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 13/6/2022	Goldman Sachs	9/12/2021	95,245	(8,564)
EUR(3,635,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	13,917	(8,489)
EUR(3,635,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed annually from 10/6/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/12/2022	Goldman Sachs	8/6/2022	12,398	(8,489)
Total (USD underlying exposure - USD 18,159,555)				779,287	(394,821)

[次へ](#)

World Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
484,769	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund [~]	48,496,929	2.30
Total Funds		48,496,929	2.30
COMMON STOCKS (SHARES)			
7,107,687	Australia Santos Ltd	31,444,623	1.49
3,342,240	Canada ARC Resources Ltd	22,927,634	1.09
3,105,424	Canadian Natural Resources Ltd	102,776,318	4.87
6,048,825	Cenovus Energy Inc	49,760,099	2.36
4,601,185	Suncor Energy Inc*	86,563,941	4.11
1,793,130	TC Energy Corp*	84,415,310	4.00
1,012,061	Tourmaline Oil Corp*	26,652,426	1.26
		373,095,728	17.69
4,342,538	France TotalEnergies SE	190,646,313	9.04
1,311,317	Norway Aker BP ASA	34,415,566	1.63
2,993,151	Equinor ASA	64,049,657	3.04
		98,465,223	4.67
6,806,769	Papua New Guinea Oil Search Ltd	18,615,527	0.88
261,225	Russian Federation LUKOIL PJSC ADR	22,298,166	1.06
6,853,645	United Kingdom BP Plc	28,111,404	1.33
7,745,532	Cairn Energy Plc	20,581,939	0.98

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
10,351,663	Royal Dutch Shell Plc	204,220,407	9.69
		252,913,750	12.00
United States			
2,119,345	Baker Hughes Co 'A'*	48,151,519	2.28
1,957,137	Chevron Corp	190,957,857	9.06
2,271,221	ConocoPhillips	126,257,175	5.99
284,858	Darling Ingredients Inc	21,521,022	1.02
2,452,687	Devon Energy Corp	72,624,062	3.44
459,060	EOG Resources Inc	30,747,839	1.46
1,583,309	Exxon Mobil Corp	86,891,998	4.12
1,053,771	Hess Corp	72,278,153	3.43
4,003,316	Kinder Morgan Inc	64,973,819	3.08
6,454,846	Kosmos Energy Ltd	14,781,597	0.70
1,585,264	Marathon Petroleum Corp	93,467,166	4.43
637,268	Pioneer Natural Resources Co	94,468,608	4.48
1,175,667	Valero Energy Corp*	77,053,215	3.65
2,879,600	Williams Cos Inc/The	70,607,792	3.35
		1,064,781,822	50.49
Total Common Stocks (Shares)		2,052,261,152	97.32
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		2,100,758,081	99.62
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
4,502,180	United States Caithness Petroleum Ltd**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		2,100,758,081	99.62
Other Net Assets		8,072,865	0.38
Total Net Assets (USD)		2,108,830,946	100.00

[~] Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	61,390,391	USD	45,278,038	BNY Mellon	15/9/2021	(382,694)
USD	3,832,508	AUD	5,299,893	BNY Mellon	15/9/2021	(43,345)
Net unrealised depreciation						(426,039)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,091,369	USD	4,503,744	BNY Mellon	15/9/2021	(17,954)
USD	471,195	CHF	431,588	BNY Mellon	15/9/2021	(1,998)
Net unrealised depreciation						(19,952)
EUR Hedged Share Class						
EUR	105,602,869	USD	124,710,372	BNY Mellon	15/9/2021	185,439
USD	12,756,704	EUR	10,875,845	BNY Mellon	15/9/2021	(106,063)
Net unrealised appreciation						79,376
HKD Hedged Share Class						
HKD	45,726,502	USD	5,879,724	BNY Mellon	15/9/2021	(2,491)
USD	749,335	HKD	5,833,881	BNY Mellon	15/9/2021	(494)
Net unrealised depreciation						(2,985)
SGD Hedged Share Class						
SGD	149,509,546	USD	110,618,767	BNY Mellon	15/9/2021	652,533
USD	9,355,364	SGD	12,731,109	BNY Mellon	15/9/2021	(119,664)
Net unrealised appreciation						532,869
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 318,833,276)						163,269

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Oil, Gas & Consumable Fuels	94.02
Investment Funds	2.30
Energy Equipment & Services	2.28
Food Products	1.02
Other Net Assets	0.38
	100.00

World Financials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
51,279	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	5,129,997	0.31
Total Funds		5,129,997	0.31
COMMON STOCKS (SHARES)			
3,580,899	Australia Bank of Queensland Ltd*	24,771,137	1.52
1,020,827	Bermuda Paysafe Ltd*	8,503,489	0.52
170,124	Canada Nuvei Corp	21,639,773	1.32
205,179	Cayman Islands Dlocal Ltd/Uruguay*	13,172,492	0.80
1,474,500	China Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	11,446,458	0.70
1,285,676	France AXA SA	35,868,346	2.20
207,698	Guernsey Burford Capital Ltd	2,562,993	0.16
1,140,356	Burford Capital Ltd	14,074,535	0.86
		16,637,528	1.02
2,423,607	India IndusInd Bank Ltd	32,944,403	2.02
18,831,977	Italy Intesa Sanpaolo SpA	53,161,733	3.25
4,288,185	UniCredit SpA	53,096,143	3.25
		106,257,876	6.50
384,778	Kazakhstan Kaspi.KZ JSC GDR	44,095,559	2.70
3,287,875	Mexico Grupo Financiero Banorte SAB de CV	21,451,523	1.31
165,754,830	Portugal Banco Comercial Portugues SA*	25,301,849	1.55
1,288,464	Russian Federation Sberbank of Russia PJSC ADR	22,992,640	1.41

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
92,181	South Korea KakaoBank Corp	6,670,392	0.41
3,736,252	Sweden Hoist Finance AB	14,756,575	0.90
1,793,565	United Kingdom Allfunds Group Plc	32,158,126	1.97
25,455,912	Barclays Plc	64,387,277	3.94
5,326,628	Network International Holdings Plc*	28,286,511	1.73
7,299,562	Provident Financial Plc	35,493,872	2.18
2,960,464	Prudential Plc	61,285,498	3.75
		221,611,284	13.57
244,084	United States Alliance Data Systems Corp	23,475,999	1.44
628,312	Ally Financial Inc	32,662,799	2.00
230,837	American Express Co	37,891,894	2.32
115,849	Ameriprise Financial Inc	31,539,890	1.93
344,436	Axos Financial Inc*	16,632,814	1.02
2,662,636	Bank of America Corp*	110,526,020	6.76
769,703	BTRS Holdings Inc*	8,420,551	0.51
497,220	Capital One Financial Corp*	81,618,663	5.00
1,474,019	Equitable Holdings Inc	45,812,511	2.80
47,885	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'*	42,209,191	2.58
98,996	Fiserv Inc*	11,603,321	0.71
122,275	Goldman Sachs Group Inc/The	50,153,537	3.07
702,220	JPMorgan Chase & Co	112,179,645	6.87
724,616	Lincoln National Corp	49,592,719	3.04
356,620	Marqeta Inc	9,835,580	0.60
34,615	Mastercard Inc	12,220,134	0.75
501,580	Morgan Stanley	51,996,291	3.18
641,304	Oportun Financial Corp	15,942,817	0.98
1,135,658	Paya Holdings Inc*	10,970,456	0.67
1,475,000	Payoneer Global Inc	14,396,000	0.88
143,789	Shift4 Payments Inc 'A'*	12,370,168	0.76
55,386	SVB Financial Group*	30,739,230	1.88
913,597	Synchrony Financial*	44,944,404	2.75
2,431,051	Wells Fargo & Co	117,298,211	7.18
72,049	WEX Inc*	13,197,215	0.81
		988,230,060	60.49
Total Common Stocks (Shares)		1,616,351,384	98.94
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,621,481,381	99.25

World Financials Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
4,591,500	Linklogis Inc ' B'***	6,326,140	0.39
	United Kingdom		
9,596,859	Finablr Plc**	132	0.00
Total Common Stocks (Shares)		6,326,272	0.39
Total Other Transferable Securities		6,326,272	0.39
Total Portfolio		1,627,807,653	99.64
Other Net Assets		5,832,755	0.36
Total Net Assets (USD)		1,633,640,408	100.00

*** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	32,142,905	USD	4,132,898	BNY Mellon	15/9/2021	(1,566)
USD	271,692	HKD	2,116,104	BNY Mellon	15/9/2021	(291)
Net unrealised depreciation						(1,857)
SGD Hedged Share Class						
SGD	82,849,425	USD	61,278,181	BNY Mellon	15/9/2021	381,850
USD	3,767,937	SGD	5,124,982	BNY Mellon	15/9/2021	(46,291)
Net unrealised appreciation						335,559
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 69,879,767)						333,702

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Diversified Banks	37.95
Consumer Finance	18.83
Data Processing & Outsourced Services	9.67
Life & Health Insurance	7.49
Investment Banking & Brokerage	6.25
Regional Banks	5.98
Asset Management & Custody Banks	3.90
Other Diversified Financial Services	2.80
Application Software	2.22
Multi-line Insurance	2.20
Thriffs & Mortgage Finance	1.02
Specialized Finance	1.02
Investment Funds	0.31
Other Net Assets	0.36
	100.00

World Gold Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				8,499,437	Jersey Polymetal International Plc	170,678,066	3.23
FUNDS				1,934,764	Russian Federation Polyus PJSC GDR	174,612,451	3.30
770,192	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	77,051,079	1.46	2,765,949	South Africa AngloGold Ashanti Ltd ADR*	46,080,710	0.87
573,353	Invesco Physical Gold ETC - ETF	100,554,649	1.90	13,785,978	Gold Fields Ltd*	128,558,489	2.43
Total Funds		177,605,728	3.36	8,288,382	Gold Fields Ltd ADR*	76,833,301	1.45
COMMON STOCKS (SHARES)				4,802,890	Impala Platinum Holdings Ltd	73,321,953	1.39
67,369,933	Australia Bellevue Gold Ltd*	47,539,669	0.90	5,916,625	Northam Platinum Ltd	80,365,203	1.52
1,933,556	Castile Resources Ltd	311,059	0.00	19,784,547	Sibanye Stillwater Ltd	79,736,194	1.51
45,438,024	Challenger Exploration Ltd	9,137,236	0.17			484,895,850	9.17
8,849,850	Newcrest Mining Ltd	160,102,581	3.03	16,187,094	United Kingdom Endeavour Mining Plc*	386,598,281	7.31
42,896,898	Northern Star Resources Ltd	306,152,940	5.79	1,888,250	Fresnillo Plc	22,173,134	0.42
		523,243,485	9.89			408,771,415	7.73
1,092,914	Canada Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	62,887,675	1.19	1,768,122	United States Freeport-McMoRan Inc	62,927,462	1.19
23,846,025	Alamos Gold Inc 'A'*	186,061,252	3.52	7,874,076	Newmont Corp*	452,759,370	8.56
5,301,435	Artemis Gold Inc	23,097,227	0.44			515,686,832	9.75
26,402,427	B2Gold Corp	100,807,908	1.91	Total Common Stocks (Shares)		5,034,509,436	95.20
16,383,510	Barrick Gold Corp*	325,212,674	6.15	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,212,115,164	98.56
1,909,570	Barrick Gold Corp	38,128,089	0.72	Other Transferable Securities			
2,693,490	Barrick Gold Corp	53,465,777	1.01	COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
17,839,888	Centerra Gold Inc	132,555,782	2.51	8,208,603	Canada Great Basin Gold Ltd**	-	0.00
10,898,776	Dundee Precious Metals Inc	65,441,108	1.24	9,481,367	Marathon Gold Corp**	22,231,378	0.42
6,931,604	Eldorado Gold Corp	59,473,162	1.12	700,000	Osisko Mining Inc (Wts 23/12/2021)**	-	0.00
7,457,617	Equinox Gold Corp	51,572,482	0.97			22,231,378	0.42
1,444,320	Franco-Nevada Corp*	208,845,530	3.95	5,317,500	Russian Federation GV Gold Vysochaishy Pjsc**	47,912,403	0.91
1,411,765	Great Bear Resources Ltd	15,309,802	0.29	Total Common Stocks (Shares) & Warrants		70,143,781	1.33
47,078,052	Kinross Gold Corp	278,948,349	5.27	BONDS			
6,481,603	Kirkland Lake Gold Ltd	253,791,312	4.80	CAD3,207,464	Canada Great Basin Gold Ltd (Defaulted) 8% 30/11/2014**	-	0.00
8,782,348	Lundin Gold Inc	78,890,991	1.49	Total Bonds		-	0.00
2,603,092	MAG Silver Corp	48,973,015	0.93	Total Other Transferable Securities		70,143,781	1.33
9,612,653	OceanaGold Corp	17,589,721	0.33	Total Portfolio		5,282,258,945	99.89
6,047,121	Osisko Gold Royalties Ltd	73,289,845	1.39	Other Net Assets		5,708,893	0.11
14,616,755	Osisko Mining Inc	33,925,191	0.64	Total Net Assets (USD)		5,287,967,838	100.00
1,102,969	Pan American Silver Corp*	28,213,947	0.53				
3,056,676	Pretium Resources Inc	30,484,484	0.58				
2,978,580	Skeena Resources Ltd	34,165,009	0.65				
7,302,924	SSR Mining Inc	118,649,566	2.24				
6,593,888	SSR Mining Inc	106,952,863	2.02				
6,821,073	Torex Gold Resources Inc	73,862,657	1.40				
5,764,341	Wheaton Precious Metals Corp*	256,025,919	4.84				
		2,756,621,337	52.13				

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	49,266,393	USD	36,350,606	BNY Mellon	15/9/2021	(321,650)
USD	4,776,714	AUD	6,561,773	BNY Mellon	15/9/2021	(21,964)
Net unrealised depreciation						(343,614)
CHF Hedged Share Class						
CHF	25,661,985	USD	28,256,739	BNY Mellon	15/9/2021	(120,856)
USD	3,796,427	CHF	3,483,134	BNY Mellon	15/9/2021	(22,479)
Net unrealised depreciation						(143,335)
EUR Hedged Share Class						
EUR	321,545,518	USD	379,751,136	BNY Mellon	15/9/2021	538,612
USD	53,747,439	EUR	45,797,837	BNY Mellon	15/9/2021	(417,270)
Net unrealised appreciation						121,342
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,645,939	USD	12,016,168	BNY Mellon	15/9/2021	(99,449)
USD	1,687,814	GBP	1,224,120	BNY Mellon	15/9/2021	608
Net unrealised depreciation						(98,841)
HKD Hedged Share Class						
HKD	120,696,608	USD	15,519,436	BNY Mellon	15/9/2021	(6,286)
USD	2,124,257	HKD	16,535,623	BNY Mellon	15/9/2021	(1,068)
Net unrealised depreciation						(7,354)
PLN Hedged Share Class						
PLN	38,244,489	USD	9,899,611	BNY Mellon	15/9/2021	87,626
USD	1,330,328	PLN	5,189,319	BNY Mellon	15/9/2021	(24,820)
Net unrealised appreciation						62,806
SGD Hedged Share Class						
SGD	118,857,962	USD	87,942,169	BNY Mellon	15/9/2021	516,932
USD	11,898,472	SGD	16,165,284	BNY Mellon	15/9/2021	(132,414)
Net unrealised appreciation						384,518
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 650,210,270)						(24,478)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Gold	88.87
Precious Metals & Minerals	4.84
Investment Funds	3.36
Silver	1.46
Copper	1.19
Diversified Metals & Mining	0.17
Other Net Assets	0.11
	100.00

World Healthscience Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				3,031,623	Novo Nordisk A/S	307,062,109	2.18
						535,627,261	3.80
FUNDS				4,183,668	France Sanofi*	433,085,054	3.08
327,411,787	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~	327,411,787	2.33	184,940	Germany BioNTech SE ADR*	63,378,938	0.45
Total Funds		327,411,787	2.33	910,349	Fresenius SE & Co KGaA*	47,312,515	0.34
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS				522,426	Merck KGaA	125,271,584	0.89
299,362	Australia CSL Ltd	68,285,810	0.49			235,963,037	1.68
190,051	Belgium UCB SA	21,891,631	0.16	2,508,122	Ireland Medtronic Plc	337,768,790	2.40
1,215,466	Brazil Rede D'Or Sao Luiz SA	17,308,000	0.12	7,309,700	Japan Astellas Pharma Inc*	123,738,515	0.88
11,810	British Virgin Islands Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd*	1,573,623	0.01	4,784,000	Daiichi Sankyo Co Ltd*	114,017,959	0.81
581,132	Cayman Islands Ambrx Biopharma Inc ADR	10,338,338	0.07	1,106,500	Eisai Co Ltd*	91,646,861	0.65
58,600	Angelalign Technology Inc	2,907,196	0.02			329,403,335	2.34
3,819,500	Antengene Corp Ltd	6,332,652	0.04	99,378	Jersey Novocure Ltd*	13,133,796	0.09
3,127,626	Antengene Corp Ltd	5,184,810	0.04	140,858	Netherlands Argenx SE ADR*	48,428,389	0.34
261,097	Connect Biopharma Holdings Ltd ADR	5,211,496	0.04	108,750	Sweden Olink Holding AB ADR*	3,475,650	0.03
1,000,000	Everest Medicines Ltd	6,168,358	0.04	1,795,646	Switzerland Alcon Inc*	148,235,097	1.05
1,023,500	Everest Medicines Ltd	6,314,202	0.05	2,141,145	Novartis AG	200,083,564	1.42
18,507,769	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	50,547,820	0.36	1,312,836	Roche Holding AG	533,759,798	3.79
11,021,000	HBM Holdings Ltd	10,311,974	0.07	199,076	Sonova Holding AG*	77,567,272	0.55
261,952	Health Sciences Acquisitions Corp 2	2,551,413	0.02	54,908	Straumann Holding AG*	106,699,987	0.76
233,799	Helix Acquisition Corp	2,309,934	0.02			1,066,345,718	7.57
3,646,000	Hua Medicine	2,155,579	0.01	2,733,624	United Kingdom AstraZeneca Plc	321,000,992	2.28
6,612,426	Kangji Medical Holdings Ltd*	9,263,535	0.07	12,853,275	ConvaTec Group Plc	40,124,535	0.28
7,145,897	Wuxi Biologics Cayman Inc	110,579,000	0.79	3,424,388	GlaxoSmithKline Plc	68,935,394	0.49
		230,176,307	1.64	201,523	Immunocore Holdings Plc ADR	6,761,097	0.05
763,420	China Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'	10,125,877	0.07			436,822,018	3.10
574,000	Remegen Co Ltd 'H'*	7,414,253	0.05	5,920,756	United States Abbott Laboratories	751,462,352	5.34
2,774,927	WuXi AppTec Co Ltd 'H'*	55,280,591	0.39	1,632,470	AbbVie Inc	197,447,246	1.40
		72,820,721	0.51	139,466	ABIOMED Inc	50,535,505	0.36
336,074	Denmark Genmab A/S	160,633,268	1.14	554,551	Acceleron Pharma Inc*	74,966,977	0.53
1,421,764	Genmab A/S ADR*	67,931,884	0.48	886,950	agilon health Inc*	32,879,236	0.23
				620,352	Alnylam Pharmaceuticals Inc	127,162,855	0.90
				363,056	Amedisys Inc	64,043,078	0.45
				1,158,833	Amgen Inc	260,714,248	1.85
				272,962	Annexon Inc	4,634,895	0.03
				459,195	Anthem Inc	171,950,160	1.22
				123,648	Apellis Pharmaceuticals Inc*	8,124,910	0.06

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Healthscience Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

		Market Value (USD)	% of Net Assets			Market Value (USD)	% of Net Assets	
	Holding	Description			Holding	Description		
	394,339	Arcutis Biotherapeutics Inc*	8,308,723	0.06	2,719,299	Merck & Co Inc	209,086,900	
	153,742	Arena Pharmaceuticals Inc*	8,094,516	0.06	643,576	Mersana Therapeutics Inc*	8,945,706	
	2,039,318	Avantor Inc*	81,328,002	0.58	223,746	Mirati Therapeutics Inc*	37,866,773	
	938,269	Baxter International Inc	71,233,382	0.51	298,611	Natera Inc*	34,821,029	
	415,957	Becton Dickinson and Co	104,779,568	0.74	308,800	Nautilus Biotechnology Inc	2,439,520	
	728,098	Biogen Inc*	250,647,737	1.78	211,384	Nektar Therapeutics 'A'*	3,234,175	
	81,485	Blueprint Medicines Corp*	7,675,887	0.05	148,439	Neurocrine Biosciences Inc*	14,311,004	
	7,004,417	Boston Scientific Corp	315,689,074	2.24	259,793	Nevro Corp*	31,533,674	
	174,427	Boston Scientific Corp	7,861,425	0.06	152,997	Novavax Inc*	36,502,024	
	215,742	Bridgebio Pharma Inc*	10,596,168	0.08	75,264	Nuvation Bio Inc (Wts 7/7/2027)	209,234	
	2,628,466	Bristol-Myers Squibb Co	177,408,313	1.26	15,681,833	Pfizer Inc	735,477,968	
	1,500,000	Cano Health Inc Pipe Lockup	18,240,000	0.13	498,000	Point Biopharma Global Inc	4,731,000	
	1,425,400	Cardinal Health Inc*	74,220,578	0.53	101,902	PTC Therapeutics Inc*	4,353,253	
	428,700	CareMax Inc	3,618,228	0.03	202,207	Regeneron Pharmaceuticals Inc	137,500,760	
	85,740	CareMax Inc (Wts 16/7/2025)	165,478	0.00	568,693	ResMed Inc	164,357,964	
	1,129,487	Centene Corp*	72,219,399	0.51	36,098	Seagen Inc*	6,145,324	
	76,164	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	2,418,969	0.02	1,012,593	Seagen Inc*	172,383,832	
	1,465,231	Cigna Corp	308,196,689	2.19	811,548	Stryker Corp	223,500,319	
	585,383	DENTSPLY SIRONA Inc	35,878,124	0.25	188,320	Tango Therapeutics Inc	2,169,446	
	293,123	Design Therapeutics Inc	4,569,788	0.03	600,170	Taysha Gene Therapies Inc	12,003,400	
	1,564,823	Edwards Lifesciences Corp	184,899,486	1.31	304,433	Teladoc Health Inc*	43,498,909	
	2,309,286	Eli Lilly & Co	608,242,840	4.32	233,892	Teleflex Inc*	92,775,601	
	569,119	Encompass Health Corp	44,897,798	0.32	1,196,346	Thermo Fisher Scientific Inc	663,038,880	
	2,296,761	Gilead Sciences Inc	166,400,334	1.18	1,787,230	UnitedHealth Group Inc	748,295,329	
	372,430	Global Blood Therapeutics Inc*	10,688,741	0.08	335,702	Vertex Pharmaceuticals Inc	67,220,968	
	88,606	Guardant Health Inc*	11,033,219	0.08	1,185,132	Zimmer Biomet Holdings Inc	178,587,541	
	1,373,346	Health Assurance Acquisition Corp	13,362,657	0.09	1,052,725	Zoetis Inc	216,440,260	
	343,336	Health Assurance Acquisition Corp (Wts 12/11/2025)	386,253	0.00			9,880,664,674	
	549,498	Henry Schein Inc	41,503,584	0.29	Total Common Stocks (Shares) & Warrants			13,732,773,814
	339,117	Humana Inc	138,661,550	0.99	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			14,060,185,601
	321,483	Illumina Inc*	146,104,379	1.04				99.87
	281,410	Incyte Corp	21,564,448	0.15				
	288,198	Intuitive Surgical Inc	305,561,929	2.17	Other Transferable Securities			
	10,054	Intuitive Surgical Inc	10,659,753	0.08	COMMON STOCKS (SHARES)			
	18,755	IQVIA Holdings Inc	4,906,308	0.03	Cayman Islands			
	534,721	IQVIA Holdings Inc	139,883,014	0.99	15,611,000	Kindstar Globalgene Technology Inc**	12,927,715	0.09
	3,846,390	Johnson & Johnson	670,425,777	4.76	United States			
	321,016	LHC Group Inc*	58,717,037	0.42	69,756	LianBio**	4,524,374	0.04
	329,337	Masimo Corp	90,794,918	0.65	Total Common Stocks (Shares)			17,452,089
	219,855	McKesson Corp	44,612,977	0.32	Total Other Transferable Securities			17,452,089
	876,477	MedTech Acquisition Corp/NY	8,589,475	0.06	Total Portfolio			14,077,637,690
	292,159	MedTech Acquisition Corp/NY (Wts 18/12/2025)	265,894	0.00	Other Net Assets			478,515
					Total Net Assets (USD)			14,078,116,205
								100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Healthscience Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	110,452,438	USD	81,539,726	BNY Mellon	15/9/2021	(764,860)
USD	4,425,359	AUD	6,077,400	BNY Mellon	15/9/2021	(19,094)
Net unrealised depreciation						(783,954)
CNH Hedged Share Class						
CNY	573,150,781	USD	88,372,716	BNY Mellon	15/9/2021	298,966
USD	2,841,252	CNY	18,456,980	BNY Mellon	15/9/2021	(14,218)
Net unrealised appreciation						284,748
EUR Hedged Share Class						
EUR	201,796,480	USD	238,333,717	BNY Mellon	15/9/2021	329,641
USD	8,420,651	EUR	7,172,448	BNY Mellon	15/9/2021	(62,143)
Net unrealised appreciation						267,498
HKD Hedged Share Class						
HKD	313,783,913	USD	40,349,097	BNY Mellon	15/9/2021	(18,411)
USD	2,474,421	HKD	19,267,125	BNY Mellon	15/9/2021	(1,985)
Net unrealised depreciation						(20,396)
JPY Hedged Share Class						
JPY	128,236,073	USD	1,168,025	BNY Mellon	15/9/2021	1,087
USD	88,378	JPY	9,710,375	BNY Mellon	15/9/2021	(150)
Net unrealised appreciation						937
SGD Hedged Share Class						
SGD	214,664,376	USD	158,802,369	BNY Mellon	15/9/2021	959,899
USD	4,940,098	SGD	6,709,019	BNY Mellon	15/9/2021	(53,037)
Net unrealised appreciation						906,862
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 632,668,580)						655,695

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	35.80
Health Care Equipment	22.19
Biotechnology	15.24
Life Sciences Tools & Services	8.65
Managed Health Care	8.04
Health Care Services	3.74
Investment Funds	2.33
Health Care Supplies	1.65
Health Care Distributors	1.14
Health Care Facilities	0.66
Health Care Technology	0.31
Specified Purpose Acquisitions	0.25
Other Net Assets	0.00
	100.00

World Mining Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
689,505	Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund ⁻	68,979,030	0.98
Total Funds		68,979,030	0.98
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
Australia			
5,771,823	BHP Group Ltd*	192,502,248	2.72
6,666,987	Deterra Royalties Ltd*	21,207,115	0.30
6,996,397	Equatorial Resources Ltd	1,099,957	0.02
5,912,297	Fortescue Metals Group Ltd	90,790,052	1.28
8,956,764	Iluka Resources Ltd	65,495,862	0.93
15,149,048	Lynas Rare Earths Ltd*	76,214,307	1.08
102,856,450	Metro Mining Ltd	1,128,198	0.02
128,656,896	Nickel Mines Ltd*	95,490,868	1.35
15,224,422	Northern Star Resources Ltd	108,655,911	1.54
8,096,034	OZ Minerals Ltd	139,538,688	1.97
		792,123,206	11.21
Brazil			
9,003,938	Bradespar SA (Pref)	109,620,626	1.55
30,167,768	Vale SA ADR 'B'	574,997,658	8.14
		684,618,284	9.69
Canada			
8,025,012	Barrick Gold Corp*	159,296,488	2.25
2,676,972	ERO Copper Corp	50,002,457	0.71
11,246,648	First Quantum Minerals Ltd	235,552,798	3.33
1,165,354	Franco-Neveda Corp	168,507,653	2.39
3,019,325	Hudbay Minerals Inc*	18,201,125	0.26
26,550,705	Ivanhoe Mines Ltd 'A' (Unit)*	210,529,931	2.98
9,249,768	Kinross Gold Corp	54,807,015	0.78
1,007,898	Kirkland Lake Gold Ltd	39,464,891	0.56
5,614,338	Lundin Mining Corp	45,496,491	0.64
9,114,763	Sierra Metals Inc	20,577,564	0.29
2,387,036	Solaris Resources Inc	22,066,504	0.31
1,589,000	Solaris Resources Inc (Wts 30/12/2022)	6,974,976	0.10
3,416,178	Solaris Resources Inc (Unit)	31,580,213	0.45
2,376,555	Stelco Holdings Inc	92,895,513	1.31
6,572,139	Teck Resources Ltd 'B'	145,926,293	2.07
4,710,256	Wheaton Precious Metals Corp	209,208,238	2.96
		1,511,088,150	21.39
Jersey			
112,090,155	Glencore Plc	505,640,062	7.16

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,417,760	Polymetal International Plc	68,632,389	0.97
		574,272,451	8.13
Luxembourg			
10,583,008	ArcelorMittal SA*	353,373,233	5.00
Peru			
5,220,977	Sociedad Minera Cerro Verde SAA	83,535,632	1.18
Russian Federation			
753,661	Polyus PJSC GDR	68,017,905	0.96
South Africa			
8,348,914	Impala Platinum Holdings Ltd	127,456,319	1.80
8,360,081	Northam Platinum Ltd*	113,554,535	1.61
32,236,813	Sibanye Stillwater Ltd	129,921,639	1.84
		370,932,493	5.25
United Kingdom			
12,618,319	Anglo American Plc	531,648,928	7.52
4,295,014	Antofagasta Plc	85,242,284	1.21
11,083,042	BHP Group Plc	345,525,084	4.89
4,526,161	Rio Tinto Plc	333,617,941	4.72
78,781,588	SolGold Plc	31,542,700	0.45
		1,327,576,937	18.79
United States			
12,647,603	Freeport-McMoRan Inc	450,128,191	6.37
4,887,399	Newmont Corp*	281,025,442	3.98
1,905,280	Nucor Corp*	223,203,552	3.16
3,335,330	Steel Dynamics Inc	225,801,841	3.20
		1,180,159,026	16.71
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		6,945,697,317	98.31
BONDS			
Brazil			
BRL68	Vale SA FRN 30/3/2170	78,650	0.00
Total Bonds		78,650	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		7,014,754,997	99.29
Other Transferable Securities			
WARRANTS			
Canada			
1,193,518	Solaris Resources Inc (Wts 31/12/2049)**	1,578,880	0.02
Total Warrants		1,578,880	0.02
Total Other Transferable Securities		1,578,880	0.02
Total Portfolio		7,016,333,877	99.31
Other Net Assets		48,937,004	0.69
Total Net Assets (USD)		7,065,270,881	100.00

⁻ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	66,004,031	USD	48,643,071	BNY Mellon	15/9/2021	(373,734)
USD	5,542,895	AUD	7,665,916	BNY Mellon	15/9/2021	(63,249)
Net unrealised depreciation						(436,983)
CHF Hedged Share Class						
CHF	17,404,458	USD	19,160,887	BNY Mellon	15/9/2021	(78,584)
USD	2,207,518	CHF	2,023,357	BNY Mellon	15/9/2021	(10,890)
Net unrealised depreciation						(89,474)
EUR Hedged Share Class						
EUR	448,198,201	USD	529,324,401	BNY Mellon	15/9/2021	756,633
USD	68,894,919	EUR	58,777,598	BNY Mellon	15/9/2021	(620,821)
Net unrealised appreciation						135,812
GBP Hedged Share Class						
GBP	13,582,161	USD	18,807,427	BNY Mellon	15/9/2021	(87,104)
USD	1,836,132	GBP	1,336,726	BNY Mellon	15/9/2021	(6,279)
Net unrealised depreciation						(93,383)
HKD Hedged Share Class						
HKD	47,249,430	USD	6,075,610	BNY Mellon	15/9/2021	(2,635)
USD	911,144	HKD	7,095,297	BNY Mellon	15/9/2021	(815)
Net unrealised depreciation						(3,450)
PLN Hedged Share Class						
PLN	85,445,672	USD	22,119,652	BNY Mellon	15/9/2021	193,790
USD	2,546,353	PLN	9,946,008	BNY Mellon	15/9/2021	(50,965)
Net unrealised appreciation						142,825
SGD Hedged Share Class						
SGD	93,063,313	USD	68,853,102	BNY Mellon	15/9/2021	408,534
USD	8,067,416	SGD	10,981,474	BNY Mellon	15/9/2021	(105,460)
Net unrealised appreciation						303,074
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 804,532,257)						(41,579)

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Materials	98.21
Investment Funds	0.98
Copper	0.12
Other Net Assets	0.69
	100.00

World Real Estate Securities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				426,274	Luxembourg Aroundtown SA	3,259,000	1.68
COMMON STOCKS (SHARES)				887,000	Singapore CapitaLand Ltd*	2,640,619	1.36
583,084	Australia Centuria Capital Group	1,462,473	0.76	324,542	Cromwell European Real Estate Investment Trust	943,987	0.49
339,217	Centuria Industrial REIT (Unit)	997,164	0.51			3,584,606	1.85
80,556	Goodman Group	1,362,499	0.70		South Korea ESR Kendall Square REIT Co Ltd	1,013,635	0.52
215,055	Lendlease Corp Ltd	1,877,659	0.97				
		5,699,795	2.94				
				23,025	Spain Cellnex Telecom SA*	1,562,685	0.81
11,503	Belgium Aedifica SA	1,691,965	0.88				
46,532	Warehouses De Pauw CVA	2,136,932	1.10	92,581	Sweden Castellum AB	2,702,105	1.40
		3,828,897	1.98	92,286	Kungsliden AB	1,384,246	0.71
				171,684	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	986,023	0.51
68,844	Canada Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit)	2,373,060	1.23			5,072,374	2.62
128,763	Summit Industrial Income REIT (Unit)*	2,211,333	1.14	1,568,794	United Kingdom Assura Plc	1,710,292	0.88
		4,584,393	2.37	83,823	Big Yellow Group Plc	1,780,303	0.92
1,331,000	Cayman Islands ESR Cayman Ltd	4,054,299	2.09	35,161	Derwent London Plc*	1,836,659	0.95
697,290	GDS Holdings Ltd A*	4,893,229	2.53	127,987	Land Securities Group Plc	1,253,132	0.65
1,090,500	Shimao Group Holdings Ltd	2,253,726	1.16	157,282	Segro Plc	2,788,796	1.44
		11,201,254	5.78			9,369,182	4.84
25,151	France Covivio	2,385,006	1.23	33,474	United States Agree Realty Corp	2,494,148	1.29
34,627	Klepierre SA	846,282	0.44	11,247	Alexandria Real Estate Equities Inc	2,307,322	1.19
8,700	Unibail-Rodamco-Westfield	762,970	0.39	60,220	American Homes 4 Rent A'	2,502,141	1.29
		3,994,258	2.06	24,433	AvalonBay Communities Inc	5,561,928	2.87
103,952	Germany Vonovia SE	7,030,540	3.63	30,185	Boston Properties Inc	3,384,946	1.75
424,750	Hong Kong New World Development Co Ltd	1,998,039	1.03	95,100	CareTrust REIT Inc	2,073,180	1.07
73,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	1,028,307	0.53	55,764	Cousins Properties Inc	2,159,182	1.12
		3,026,346	1.56	29,234	CubeSmart	1,559,634	0.81
360	Japan Kenedix Office Investment Corp	2,651,596	1.37	2,837	CyrusOne Inc	217,882	0.11
388,800	Mitsubishi Estate Co Ltd	6,099,589	3.15	20,506	Digital Realty Trust Inc	3,330,995	1.72
305	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	1,812,762	0.93	69,064	EPR Properties	3,472,538	1.79
626	Nippon Building Fund Inc	4,080,128	2.11	4,737	Equinix Inc	3,978,464	2.05
792	Orix JREIT Inc*	1,415,782	0.73	29,154	Extra Space Storage Inc	5,412,149	2.79
88,200	Seibu Holdings Inc*	1,066,119	0.55	11,372	Federal Realty Investment Trust	1,371,349	0.71
		17,125,976	8.84	52,465	Hilton Grand Vacations Inc*	2,248,125	1.16
				36,159	Hudson Pacific Properties Inc	949,174	0.49
				244,481	Medical Properties Trust Inc*	4,960,519	2.56
				22,384	Mid-America Apartment Communities Inc	4,296,609	2.22
				195,282	Outfront Media Inc	4,852,758	2.51

* All or a portion of this security represents a security on loan.

World Real Estate Securities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
86,489	Prologis Inc	11,515,145	5.95	75,828	UDR Inc	4,035,566	2.08
28,506	Regency Centers Corp	1,947,245	1.01	100,958	VICI Properties Inc	3,091,334	1.60
70,728	Rexford Industrial Realty Inc	4,362,503	2.25	52,561	Welltower Inc	4,510,785	2.33
130,343	RLJ Lodging Trust	1,861,298	0.96			108,874,183	56.21
5,488	SBA Communications Corp 'A'	1,964,759	1.01			189,227,124	97.69
31,320	Simon Property Group Inc	4,163,994	2.15	Total Common Stocks (Shares)			
29,360	SL Green Realty Corp	2,038,171	1.05	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
62,147	Spirit Realty Capital Inc	3,193,734	1.65			189,227,124	97.69
50,150	STAG Industrial Inc	2,132,378	1.10	Total Portfolio			
24,374	Sun Communities Inc	4,925,254	2.54			189,227,124	97.69
80,474	Switch Inc	1,998,974	1.03	Other Net Assets			
						4,483,433	2.31
				Total Net Assets (USD)			
						193,710,557	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	860,000	USD	629,823	Morgan Stanley	15/10/2021	(791)
AUD	168,000	USD	122,490	BNY Mellon	15/10/2021	391
AUD	354,000	USD	264,595	Bank of America	15/10/2021	(5,669)
CAD	60,000	USD	47,553	Bank of America	15/10/2021	(28)
CAD	39,000	USD	31,027	Deutsche Bank	15/10/2021	(136)
CAD	1,570,000	USD	1,255,307	Morgan Stanley	15/10/2021	(11,727)
CHF	1,742,000	USD	1,904,481	Deutsche Bank	15/10/2021	6,895
EUR	909,000	USD	1,070,803	Morgan Stanley	15/10/2021	4,889
EUR	510,000	USD	600,755	Deutsche Bank	15/10/2021	2,768
EUR	226,000	USD	266,726	Citibank	15/10/2021	717
EUR	8,000	USD	9,473	Bank of America	15/10/2021	(6)
GBP	97,000	USD	134,257	Morgan Stanley	15/10/2021	(553)
GBP	276,000	USD	383,667	Bank of America	15/10/2021	(3,230)
GBP	3,000	USD	4,182	Deutsche Bank	15/10/2021	(47)
GBP	28,000	USD	38,877	Citibank	15/10/2021	(283)
HKD	14,800,000	USD	1,901,691	BNY Mellon	15/10/2021	697
HKD	10,406,000	USD	1,337,909	Morgan Stanley	15/10/2021	(326)
ILS	970,000	USD	295,999	Citibank	15/10/2021	6,492
JPY	383,910,363	USD	3,480,607	Morgan Stanley	15/10/2021	20,341
JPY	41,464,000	USD	376,524	Bank of America	15/10/2021	1,594
NOK	3,246,000	USD	370,796	Deutsche Bank	15/10/2021	2,672
NZD	574,000	USD	399,613	Deutsche Bank	15/10/2021	4,792
SEK	129,000	USD	14,908	Bank of America	15/10/2021	73
SEK	8,392,000	USD	976,804	Deutsche Bank	15/10/2021	(2,219)
SEK	6,974,000	USD	808,311	Morgan Stanley	15/10/2021	1,599
SGD	3,749,000	USD	2,768,057	BNY Mellon	15/10/2021	21,959
USD	73,053	AUD	99,000	Deutsche Bank	15/10/2021	641
USD	366,294	AUD	498,000	Bank of America	15/10/2021	2,041
USD	157,214	AUD	217,000	Citibank	15/10/2021	(1,507)
USD	18,601	CAD	24,000	Bank of America	15/10/2021	(409)
USD	147,026	CAD	185,000	Citibank	15/10/2021	489
USD	138,032	CAD	176,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(1,376)
USD	813,776	EUR	694,000	Bank of America	15/10/2021	(7,489)
USD	3,919,858	EUR	3,314,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(1,861)
USD	349,978	EUR	296,000	Citibank	15/10/2021	(302)
USD	635,173	EUR	537,000	BNY Mellon	15/10/2021	(302)
USD	162,552	GBP	118,000	Deutsche Bank	15/10/2021	(99)
USD	169,148	GBP	124,000	Bank of America	15/10/2021	(1,773)
USD	2,860,955	HKD	22,272,000	BNY Mellon	15/10/2021	(1,881)

World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	4,307,736	HKD	33,451,000	Morgan Stanley	15/10/2021	7,955
USD	148,453	JPY	16,353,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(673)
USD	100,249	JPY	11,017,000	Deutsche Bank	15/10/2021	(218)
USD	333,777	JPY	36,628,000	BNY Mellon	15/10/2021	(240)
USD	664,950	JPY	72,985,000	Bank of America	15/10/2021	(614)
USD	966,126	KRW	1,109,517,000	BNY Mellon	15/10/2021	8,476
USD	45,520	SEK	395,000	Citibank	15/10/2021	(353)
USD	712,692	SEK	6,205,000	Deutsche Bank	15/10/2021	(7,910)
USD	571,767	SEK	4,971,000	Bank of America	15/10/2021	(5,528)
USD	144,247	SEK	1,250,000	Morgan Stanley	15/10/2021	(919)
USD	101,963	SGD	139,000	BNY Mellon	15/10/2021	(1,482)
Net unrealised appreciation						35,530
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,821,579	USD	2,084,041	BNY Mellon	15/9/2021	(20,596)
USD	71,706	AUD	98,662	BNY Mellon	15/9/2021	(446)
Net unrealised depreciation						(21,042)
CHF Hedged Share Class						
CHF	723,640	USD	797,208	BNY Mellon	15/9/2021	(3,808)
USD	16,862	CHF	15,473	BNY Mellon	15/9/2021	(102)
Net unrealised depreciation						(3,910)
CNH Hedged Share Class						
CNY	2,801,737	USD	432,081	BNY Mellon	15/9/2021	1,373
USD	10,008	CNY	65,149	BNY Mellon	15/9/2021	(71)
Net unrealised appreciation						1,302
HKD Hedged Share Class						
HKD	4,259,447	USD	547,755	BNY Mellon	15/9/2021	(288)
USD	12,505	HKD	97,372	BNY Mellon	15/9/2021	(10)
Net unrealised depreciation						(298)
SGD Hedged Share Class						
SGD	192,488	USD	142,188	BNY Mellon	15/9/2021	1,069
USD	5,342	SGD	7,282	BNY Mellon	15/9/2021	(78)
Net unrealised appreciation						991
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 41,555,069)						12,573

Contracts For Difference as at 31 August 2021

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
	United States		
2,722	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	871
26,257	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	5,252
1,861	Equinix Inc	Morgan Stanley	8,002
			14,125
Total (USD underlying exposure - USD 2,349,976)			14,125

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Specialized REITs	15.83
Industrial REITs	15.12
Office REITs	13.22
Residential REITs	11.00
Diversified Real Estate Activities	9.13
Real Estate Operating Companies	7.93
Health Care REITs	7.72
Retail REITs	7.64
Internet Services & Infrastructure	3.56
Diversified REITs	1.90
Real Estate Development	1.16
Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.16
Hotel & Resort REITs	0.96
Integrated Telecommunication Services	0.81
Railroads	0.55
Other Net Assets	2.31
	100.00

World Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2021

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
439,110	Okta Inc	115,850,391	0.85
235,494	Paycom Software Inc	115,088,273	0.85
907,315	PayPal Holdings Inc	259,882,235	1.92
1,775,773	Pinterest Inc 'A'	99,301,226	0.73
739,675	QUALCOMM Inc	107,008,782	0.79
1,265,137	Robinhood Markets Inc*	54,489,451	0.40
346,786	Roku Inc	122,786,519	0.91
463,138	salesforce.com Inc	122,740,833	0.91
271,876	ServiceNow Inc	175,115,332	1.29
1,632,618	Shoals Technologies Group Inc 'A'*	52,341,733	0.39
800,065	Skyworks Solutions Inc	146,547,906	1.08
2,610,486	Snap Inc	195,368,772	1.44
74,970	Snowflake Inc 'A'	22,385,292	0.17
2,910,044	SoFi Technologies Inc	40,798,817	0.30
969,334	Square Inc*	260,111,086	1.92
400,286	Tesla Inc	291,800,488	2.15
952,364	TuSimple Holdings Inc*	41,856,398	0.31
536,754	Twilio Inc 'A'	192,635,643	1.42
825,877	Visa Inc 'A'*	190,686,741	1.41
1,709,073	Warner Music Group Corp 'A'*	65,748,038	0.49
354,476	Workday Inc 'A'	96,754,224	0.71
137,105	Zoom Video Communications Inc 'A'*	39,909,894	0.29
1,881,102	ZoomInfo Technologies Inc 'A'*	120,860,804	0.89
551,900	Zscaler Inc	152,622,426	1.13
		9,138,302,577	67.42
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		13,041,393,298	96.22
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		13,176,682,120	97.22

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
India			
2,822	Think & Learn Pvt Ltd, **	11,011,902	0.08
2,985	Think & Learn Pvt Ltd, **	11,647,954	0.09
		22,659,856	0.17
Indonesia			
670	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	3,382,830	0.02
Sweden			
43,738	Klarna Bank AB**	62,409,083	0.46
United States			
85,500	AvidXchange Ltd**	6,126,930	0.04
337,671	ByteDance Ltd**	56,767,858	0.42
1,714,285	Coupage Inc Lockup**	50,982,836	0.38
86,150	Databricks Inc**	18,723,841	0.14
146,588	Databricks Inc**	31,859,436	0.23
156,375	Databricks Inc**	33,986,542	0.25
230,500	Farmer's Business Network Inc**	14,973,280	0.11
261,280	Gitlab Inc**	11,710,570	0.09
3,613,433	Joby Aviation Inc Pipe**	43,272,305	0.32
1,800,000	Rocket Lab Inc Pipe**	17,098,920	0.13
193,800	SambaNova Systems Inc**	19,779,228	0.15
249,240	Unqork Inc**	7,357,565	0.05
29,880	Unqork Inc**	882,058	0.01
10,880	Unqork Inc**	321,178	0.00
11,920	Unqork Inc**	351,878	0.00
19,160	Unqork Inc**	565,603	0.00
396,000	Unqork Inc**	11,689,920	0.09
		326,449,948	2.41
Total Common Stocks (Shares)		414,901,717	3.06
Total Other Transferable Securities		414,901,717	3.06
Total Portfolio		13,591,583,837	100.28
Other Net Liabilities		(37,945,570)	(0.28)
Total Net Assets (USD)		13,553,638,267	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	25,495,684	USD	18,795,015	BNY Mellon	15/9/2021	(149,793)
USD	3,017,261	AUD	4,123,079	BNY Mellon	15/9/2021	2,018
Net unrealised depreciation						(147,775)
BRL Hedged Share Class						
BRL	1,173,203	USD	222,313	BNY Mellon	15/9/2021	5,183
USD	8,442	BRL	44,992	BNY Mellon	15/9/2021	(282)
Net unrealised appreciation						4,901

World Technology Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2021

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	502,163,263	USD	77,439,627	BNY Mellon	15/9/2021	249,618
USD	11,373,290	CNY	73,896,312	BNY Mellon	15/9/2021	(59,175)
Net unrealised appreciation						190,443
EUR Hedged Share Class						
EUR	247,696,950	USD	292,538,427	BNY Mellon	15/9/2021	411,113
USD	18,082,235	EUR	15,409,046	BNY Mellon	15/9/2021	(141,911)
Net unrealised appreciation						269,202
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,080,375	USD	4,281,545	BNY Mellon	15/9/2021	(35,858)
USD	223,725	GBP	162,412	BNY Mellon	15/9/2021	(128)
Net unrealised depreciation						(35,986)
JPY Hedged Share Class						
JPY	71,126,474	USD	647,844	BNY Mellon	15/9/2021	607
USD	36,910	JPY	4,057,309	BNY Mellon	15/9/2021	(80)
Net unrealised appreciation						527
SGD Hedged Share Class						
SGD	339,298,618	USD	251,040,646	BNY Mellon	15/9/2021	1,479,673
USD	14,256,864	SGD	19,383,721	BNY Mellon	15/9/2021	(169,319)
Net unrealised appreciation						1,310,354
Total net unrealised appreciation underlying exposure - USD 694,245,852)						1,591,666

SPAC PIPE Commitments as at 31 August 2021

Holding	Description	Commitment Amount USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Singapore		
3,000,000	Grab	30,000,000	-
Total		30,000,000	-

World Technology Fund continued

Sector Breakdown as at 31 August 2021

	% of Net Assets
Application Software	15.73
Semiconductors	15.07
Interactive Media & Services	11.75
Data Processing & Outsourced Services	10.39
Systems Software	7.96
Internet & Direct Marketing Retail	6.14
Semiconductor Equipment	5.61
Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.40
Internet Services & Infrastructure	4.22
IT Consulting & Other Services	3.37
Interactive Home Entertainment	2.22
Automobile Manufacturers	2.15
Automotive Retail	1.61
Movies & Entertainment	1.40
Commodity Chemicals	1.26
Education Services	1.03
Investment Funds	1.00
General Merchandise Stores	0.69
Human Resource & Employment Services	0.64
Aerospace & Defense	0.46
Trucking	0.42
Investment Banking & Brokerage	0.40
Electrical Components & Equipment	0.39
Air Freight & Logistics	0.38
E-Commerce Discretionary	0.38
Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.31
Consumer Finance	0.30
Diversified Banks	0.19
Airlines	0.17
Retail - Discretionary	0.13
Alternative Carriers	0.11
Other Net Liabilities	(0.28)
	100.00

[次へ](#)

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the “CSSF”) as an undertaking for collective investments in transferable securities (“UCITS”) pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2021, the Company offered shares in 91 sub-funds (each a ‘Fund’), together the ‘Funds’. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2021

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 21 September 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 October 2020, Robert Hayes resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 12 October 2020, Ursula Marchioni was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 20 October 2020, the ESG Asian Bond Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 29 October 2020, Paul Freeman resigned as Chairman of the Board of Directors of the Company and Denise Voss was appointed as Chairwoman of the Board of Directors of the Company.

Effective 11 December 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 18 December 2020, the Market Navigator

Fund terminated.

Effective 2 March 2021, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 10 March 2021, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 17 March 2021, Michael Gruener resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 May 2021, Keith Saldanha was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 10 May 2021, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 10 May 2021, the ASEAN Leaders Fund terminated.

Effective 7 June 2021, the Next Generation Health Care Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 9 June 2021, the Future Consumer Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 17 June 2021, the Developed Markets Sustainable Equity Fund and US Sustainable Equity Fund denominated in USD, were launched.

Effective 17 June 2021, the European Sustainable Equity Fund, denominated in EUR, was launched.

Effective 22 June 2021, the Systematic Multi Allocation Credit Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 24 June 2021, the Sustainable Global Infrastructure Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 28 June 2021, the Pacific Equity Fund terminated.

Effective 29 June 2021, the Emerging Markets Sustainable Equity Fund denominated in USD, was launched.

Effective 30 June 2021, the Global Conservative Income Fund changed its name to the ESG Global Conservative Income Fund.

Effective 12 July 2021, the Emerging Markets Impact Bond Fund denominated in USD, was launched.

2. Summary of Significant Accounting Policies
The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

Notes to the Financial Statements continued

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a

third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes account for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- securities lending income is recognised on an accruals basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;

Notes to the Financial Statements continued

- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2021, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from counterparties on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive

Notes to the Financial Statements continued

fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, ESG Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

The Funds may dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2021 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2021.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2021 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8457	0.7256	109.7000	0.9124	6.4552

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8366	0.7347	107.1387	0.9091	6.5354

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (247,371,839) represents the movement in exchange rates between 31 August 2020 and 31 August 2021. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2021.

Notes to the Financial Statements continued

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.1975	0.2722	0.2303	29.8655	0.2484	1.7574
ARS	0.0074	0.0102	0.0087	1.1222	0.0093	0.0660
AUD	0.5306	0.7312	0.6184	80.2175	0.6672	4.7203
BRL	0.1410	0.1943	0.1643	21.3111	0.1772	1.2540
CAD	0.5747	0.7921	0.6700	86.8981	0.7227	5.1135
CHF	0.7952	1.0960	0.9270	120.2338	1.0000	7.0751
CLP	0.0009	0.0013	0.0011	0.1414	0.0012	0.0083
CNH	0.1124	0.1549	0.1310	16.9940	0.1413	1.0000
CNY	0.1123	0.1547	0.1309	16.9730	0.1412	0.9988
COP	0.0002	0.0003	0.0002	0.0290	0.0002	0.0017
CZK	0.0336	0.0464	0.0392	5.0872	0.0423	0.2994
DKK	0.1154	0.1590	0.1345	17.4429	0.1451	1.0264
DOP	0.0127	0.0175	0.0148	1.9246	0.0160	0.1132
EGP	0.0462	0.0636	0.0538	6.9784	0.0580	0.4106
EUR	0.8579	1.1824	1.0000	129.7079	1.0788	7.6326
GBP	1.0000	1.3782	1.1657	151.1940	1.2575	8.8969
GHS	0.1201	0.1656	0.1400	18.1622	0.1511	1.0687
HKD	0.0933	0.1285	0.1087	14.0992	0.1173	0.8297
HUF	0.0025	0.0034	0.0029	0.3713	0.0031	0.0218
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0077	0.0001	0.0005
ILS	0.2262	0.3118	0.2637	34.1994	0.2844	2.0124
INR	0.0099	0.0137	0.0116	1.5026	0.0125	0.0884
ISK	0.0057	0.0079	0.0067	0.8669	0.0072	0.0510
JPY	0.0066	0.0091	0.0077	1.0000	0.0083	0.0588
KES	0.0066	0.0091	0.0077	0.9982	0.0083	0.0587
KRW	0.0006	0.0009	0.0007	0.0946	0.0008	0.0056
KWD	2.4123	3.3247	2.8118	364.7183	3.0334	21.4616
KZT	0.0017	0.0023	0.0020	0.2572	0.0021	0.0151
LKR	0.0036	0.0050	0.0042	0.5503	0.0046	0.0324
MXN	0.0361	0.0497	0.0421	5.4557	0.0454	0.3210
MYR	0.1745	0.2406	0.2035	26.3892	0.2195	1.5529
NGN	0.0018	0.0024	0.0021	0.2663	0.0022	0.0157
NOK	0.0835	0.1151	0.0973	12.6220	0.1050	0.7427
NZD	0.5112	0.7046	0.5959	77.2936	0.6429	4.5483
PEN	0.1777	0.2449	0.2071	26.8641	0.2234	1.5808
PHP	0.0146	0.0201	0.0170	2.2050	0.0183	0.1298
PLN	0.1895	0.2611	0.2209	28.6463	0.2383	1.6857
QAR	0.1993	0.2747	0.2323	30.1291	0.2506	1.7729
RON	0.1738	0.2396	0.2026	26.2798	0.2186	1.5464
RUB	0.0099	0.0136	0.0115	1.4963	0.0124	0.0881
SAR	0.1934	0.2666	0.2255	29.2479	0.2433	1.7211
SEK	0.0842	0.1161	0.0982	12.7357	0.1059	0.7494
SGD	0.5400	0.7443	0.6295	81.6448	0.6791	4.8043
THB	0.0225	0.0310	0.0262	3.4034	0.0283	0.2003
TRY	0.0871	0.1200	0.1015	13.1673	0.1095	0.7748
TWD	0.0262	0.0361	0.0305	3.9584	0.0329	0.2329
UAH	0.0269	0.0371	0.0314	4.0736	0.0339	0.2397
USD	0.7256	1.0000	0.8457	109.7000	0.9124	6.4552
UYU	0.0171	0.0235	0.0199	2.5787	0.0214	0.1517
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
ZAR	0.0498	0.0687	0.0581	7.5369	0.0627	0.4435
ZMW	0.0455	0.0627	0.0531	6.8827	0.0572	0.4050

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors

including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2021, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Future Of Transport Fund, Global Long-Horizon Equity Fund, Nutrition Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic Global Equity High Income Fund, US Growth Fund and US Small & MidCap Opportunities Fund. During the year ended 31 August 2021, such a

Notes to the Financial Statements continued

dilution adjustment was applied to all Funds except for the Developed Markets Sustainable Equity Fund, Dynamic High Income Fund, Emerging Markets Sustainable Equity Fund, ESG Asian Bond Fund, Euro Reserve Fund, Future Consumer Fund, Global Government Bond Fund, Market Navigator Fund, Next Generation Health Care Fund, Sustainable Global Infrastructure Fund, US Dollar Reserve Fund, US Sustainable Equity Fund and World Healthscience Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an

adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “**” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2021, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	19,238,357	1.64
Asian Growth Leaders Fund	USD	4,536,734	0.32
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	55,812	0.06
Asian Tiger Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
China Bond Fund	CNH	113,330,100	0.19
China Fund	USD	9,180,330	0.57
Dynamic High Income Fund	USD	16,748,411	0.47
Emerging Markets Bond Fund	USD	58	0.00
Emerging Markets Corporate Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Emerging Markets Fund	USD	19,867,473	0.65
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	6,034,711	0.57
ESG Global Bond Income Fund ⁽¹⁾	USD	270,292	0.19
European High Yield Bond Fund	EUR	1,584,000	0.44
FinTech Fund	USD	2,410,474	0.28
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	81,152,230	0.74
Global Allocation Fund	USD	450,823,086	2.39
Global Corporate Bond Fund	USD	3,352	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	17,987,058	3.50
Global Government Bond Fund	USD	1,329,268	0.17
Global High Yield Bond Fund	USD	3,745,063	0.15
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	1	0.00
Global Multi-Asset Income Fund	USD	52,415,045	0.72
Latin American Fund	USD	115,869	0.01
Next Generation Health Care Fund ⁽²⁾	USD	20,703	0.10
Next Generation Technology Fund	USD	186,278,725	3.10
Nutrition Fund	USD	7,030,730	2.02
Sustainable Energy Fund	USD	68,322,915	0.93
Systematic Global SmallCap Fund	USD	97,412	0.03
United Kingdom Fund ⁽²⁾	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund	USD	2,043,026	0.26
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	4,290,598	0.12
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	9,005,532	0.50
World Bond Fund	USD	4,011,491	0.29
World Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
World Financials Fund	USD	6,326,272	0.39
World Gold Fund	USD	70,143,781	1.33
World Healthscience Fund	USD	17,452,089	0.13
World Mining Fund	USD	1,578,880	0.02
World Technology Fund	USD	414,901,717	3.06

⁽²⁾ Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

⁽¹⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details

Notes to the Financial Statements continued

(k) Special Purpose Acquisition Companies Commitments

Special purpose acquisition companies (“SPACs”) are companies with no commercial operations which go public with the intention of merging with or acquiring a company using the proceeds of the SPAC's initial public offering. The Funds may enter into a commitment with a SPAC for a private investment in a public equity (“PIPE”) transaction and will satisfy the commitment if and when the SPAC completes its merger or acquisition. Securities purchased through PIPE transactions will be restricted from trading and considered illiquid until a registration statement for the shares is filed and declared effective.

Unfunded SPAC PIPE commitments are marked-to-market and any gains/ losses arising from these commitments are taken to “Unrealised appreciation (depreciation) on unfunded SPAC PIPE commitments” in the Statement of Net Assets and within “Net change in unrealised appreciation (depreciation) on unfunded SPAC PIPE commitments” in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70% of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India both directly and through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market.

The Subsidiary is liable to capital gains tax (“CGT”) on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India.

For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains are subject to a 10% tax.

At 31 August 2021, the Subsidiary had net unrealised long-term gains of USD 52.9 million.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares. In relation to the Class SR Shares, a single fee is charged (which comprises the management fee and the Annual Service Charge) which forms part of the ongoing charges figure.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Asian High Yield Bond Fund, Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund were subject to a management fee waiver.

Notes to the Financial Statements continued

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Government Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, Systematic Multi Allocation Credit Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and US Dollar Short Duration Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2021 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.25%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2021 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, China Impact Fund, Circular Economy Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Asian Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, European Focus Fund, FinTech Fund, Future Consumer Fund, Future Of Transport Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Health Care Fund, Next Generation Technology Fund, Nutrition Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic Global SmallCap Fund and the US Dollar Bond Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 623,050 for the year ended 31 August 2021.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs

Notes to the Financial Statements continued

incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2021 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2021 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2021, USD 67,570,109 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2021, USD 5,739,877 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding

Notes to the Financial Statements continued

tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
Asian Multi-Asset Income Fund	BIMUK, BSL, BIMLLC	BAMNA, BLKAus
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
China Impact Fund ^{*(1)}	BIMUK	BAMNA
Circular Economy Fund [*]	BIMUK	-
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Developed Markets Sustainable Equity Fund ^{*(2)}	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA, BLKAus
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Impact Bond Fund ^{*(2)}	BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Markets Sustainable Equity Fund ^{*(2)}	BIMUK	BAMNA
ESG Asian Bond Fund ^{*(2)}	BSL	-
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund [*]	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund [*]	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund [*]	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund [*]	BIMUK	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund [*]	BIMUK	BLKAus, BSL
ESG Global Bond Income Fund ⁽¹⁾	BIMUK, BFM	-
ESG Global Conservative Income Fund ^{*(3)}	BIMUK, BFM, BIMLLC, BIMUK,	-
ESG Multi-Asset Fund	BFM, BSL	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund [*]	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Sustainable Equity Fund ^{*(2)}	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Consumer Fund ^{*(2)}	BIMUK	-
Future Of Transport Fund	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC, BSL	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long-Horizon Equity Fund	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA, BLKAus
India Fund	BIMUK	BAMNA, BAMNA, BLKJap
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BLKJap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Multi-Theme Equity Fund [*]	BIMUK	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
Next Generation Health Care Fund ^{*(2)}	BIMLLC	-
Next Generation Technology Fund	BIMLLC	-
Nutrition Fund	BIMUK	-
Sustainable Energy Fund	BIMUK	-
Sustainable Global Infrastructure Fund ^{*(2)}	BIMUK, BIMLLC	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
Systematic China A-Share Opportunities Fund	BIMLLC	-
Systematic Global Equity High Income Fund	BIMUK	-
Systematic Global SmallCap Fund	BIMLLC	-
Systematic Multi Allocation Credit Fund ^{*(2)}	BIMLLC	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Impact Fund ⁽¹⁾	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-
US Sustainable Equity Fund ^{*(2)}	BIMUK	-
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthscience Fund	BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
	BSL, BIMUK,	
World Real Estate Securities Fund	BIMLLC	BLKAus
World Technology Fund	BIMLLC	-

(1) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2021.

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company. The Company does not have any transactions with the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company or any of their connected persons as a principal during the year.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees. These investments are evidenced by a ~ in the Portfolio of Investments of the Fund.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total

management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company, the Depositary or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Keith Saldanha, a Director of the Company, and his connected persons, held the following shares:

Fund	Share class	Number of shares	Value
China Bond Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share		
	GBP hedged	493	GBP4,831
Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share	1,228	USD34,102
Sustainable Energy Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share	409	GBP5,661
World Financials Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share	225	USD10,348
World Healthscience Fund	D Class non-distributing share	127	USD9,351
World Mining Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share	249	GBP10,261
World Technology Fund	D Class non-distributing share	241	GBP16,690

During the year, Robert Hayes, a former Director of the Company (resigned effective 12 October 2020), held 4,733 shares, with a value of GBP 105,499 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director held shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

Notes to the Financial Statements continued

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2021, evidenced by a ∞ in the Portfolio of Investments of the Fund, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - China Bond Fund	USD	3,660,920	4.03
Asian Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	1,339,514	1.47
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	8,506,876	0.24
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	66,656,200	4.26
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	76,200,619	1.04
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund	USD	20,322,558	11.94
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	USD	16,850,725	9.90
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund	USD	6,660,955	3.91
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	3,497,561	2.06
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund	USD	5,153,378	3.03
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund	USD	24,071,807	14.14

During the year ended 31 August 2021, The Bank of New York Mellon (Institutional Bank) and The Bank of New York Mellon SA/NV, both connected persons of the Depositary, acted in custody foreign exchange transactions and in Currency Administration/ Hedging programmes respectively, for the Funds. Total commissions paid in relation to these transactions amounted to USD 18,309,389 and USD 72,796 respectively, with an average commission rate of 0.20bps paid to each of the connected persons. The total aggregate value of transactions with the connected persons of the Depositary amounted to USD 929 billion and USD 4 billion respectively, which represents 63% and 1% of the total value of such transaction entered into by the Funds. All

transactions with the connected persons of the Depositary were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate. There were no soft dollar arrangements entered into during the year.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2021.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2021 the value of these securities, evidenced by a “†” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 502,147,531.

For the Systematic Global Equity High Income Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2021 the value of the collateral, evidenced by a “^” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 134,519,721.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2021 the value of these securities amounts to USD 1,768,642.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Fixed Income Global Opportunities Fund	119,000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	147,522
Fixed Income Global Opportunities Fund	177,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2039	229,574
Fixed Income Global Opportunities Fund	189,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	260,431
Fixed Income Global Opportunities Fund	389,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	401,097
Global Allocation Fund	708,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	730,018

Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Commonwealth Bank of Australia, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion, UBS and Westpac. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America,

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2021. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2021.

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Asian Growth Leaders Fund	USD	340,000	-	23	-
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	3	-	168,248	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	11,466,000	-	1,723,657	(5)
China Bond Fund	CNH	17,380,706	-	94,038,533	-
Continental European Flexible Fund	EUR	-	-	38,572,000	(1,073,140)
Dynamic High Income Fund	USD	-	-	35,323,070	(15,611,563)
Emerging Europe Fund	EUR	-	-	349,572	(4)
Emerging Markets Bond Fund	USD	470,000	(2,010,000)	6,545,010	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	-	(980,000)	381,473	-
Emerging Markets Fund	USD	940,000	(1,820,000)	6,110,005	(1,128,182)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	6,649,381	(4,542,229)	732,468	-
Emerging Markets Sustainable Equity Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	23,262	-
ESG Asian Bond Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	12,000	(1,215)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	6,023,519	(13,037)	385,000	(36,232)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	10,000	(230,000)	2,312,149	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	791,703	(660,136)	121,254	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	8,874,506	(1,685,364)	9,053,167	(94,923)
ESG Global Bond Income Fund ⁽²⁾	USD	289,546	-	342,396	-
ESG Global Conservative Income Fund ⁽³⁾	EUR	-	-	21,190,363	(7,328)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	5,154,714	(2,832,122)	26,087,799	(13,746,868)
Euro Bond Fund	EUR	16,961,008	-	13,150,852	(3,561,818)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	10,300,263	(4,904,417)	6,952,251	(202,868)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	28,110,371	-	41,841,379	(414,353)
European Focus Fund	EUR	-	-	183,000	(18,558)
European Fund	EUR	-	-	2,903,000	(422,625)
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	409,115	(19,258)
European Special Situations Fund	EUR	-	-	3,064,000	(214,431)
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	121,184,366	(20,177,297)	92,088,284	(2,160,522)
Global Allocation Fund	USD	74,561,545	(37,959,568)	256,070,053	(17,341,703)
Global Corporate Bond Fund	USD	10,327,741	(639,932)	2,861,292	(1,108,820)
Global Dynamic Equity Fund	USD	-	-	2,984,814	(305,556)
Global Government Bond Fund	USD	2,809,934	(457,278)	1,801,382	(1,298,223)
Global High Yield Bond Fund	USD	2,240,000	(3,597,866)	1,774,558	(36,592)

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	2,251,705	(747,960)	2,119,662	(46,351)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	470,963	(670,000)	19,860,180	(936,207)
Systematic China A-Share Opportunities Fund	USD	-	-	984,854	(4)
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	-	-	169,764,190	(10,177,434)
Systematic Global SmallCap Fund	USD	-	-	473,000	(97,828)
Systematic Multi Allocation Credit Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	173,892	(61,210)
US Dollar Bond Fund	USD	2,253,228	(51,347)	1,448,422	(427,898)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	-	(790,001)	1,811,229	(7,319)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	4,066,100	-	4,104,307	-
US Government Mortgage Impact Fund ⁽²⁾	USD	-	-	296,905	-
World Bond Fund	USD	6,947,728	(4,539,887)	3,824,559	(1,193,727)

⁽¹⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

⁽²⁾ Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

⁽³⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

A USD 2 billion credit facility arranged by JPMorgan Chase Bank N.A. ("JPMorgan") will allow the Company to avail of a committed USD 1.23 billion tranche. The portion of the USD 1.225 billion credit facility will be allocated to the Funds based on the Allocation Notice dated 23 April 2021.

This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are paid out of the assets of the relevant Funds. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this for the year ended, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock Funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same.

A loan commitment fee is charged in relation to this credit facility which is included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under caption "Loan commitment fees". The loan commitment fee is charged at 0.10% on the outstanding balance.

No portion of the credit facility was used during the year ended 31 August 2021.

Notes to the Financial Statements continued

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2021. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund ⁽¹⁾	USD	623,661
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	469,247
Asian Dragon Fund	USD	6,371,612
Asian Growth Leaders Fund	USD	5,822,123
Asian High Yield Bond Fund	USD	16,006
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	219,293
Asian Tiger Bond Fund	USD	24,082
China Bond Fund	CNH	3,833,020
China Flexible Equity Fund	USD	116,991
China Fund	USD	8,768,681
China Impact Fund ⁽²⁾	USD	45,693
Circular Economy Fund	USD	1,892,401
Continental European Flexible Fund	EUR	6,007,169
Developed Markets Sustainable Equity Fund ⁽³⁾	USD	5,302
Dynamic High Income Fund	USD	1,395,790
Emerging Europe Fund	EUR	740,351
Emerging Markets Bond Fund	USD	11,967
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	11,621
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,437,101
Emerging Markets Fund	USD	8,461,250
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	21,873
Emerging Markets Sustainable Equity Fund ⁽³⁾	USD	4,060
ESG Asian Bond Fund ⁽³⁾	USD	2,442
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	8,104
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	9,226
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	4,890
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	14,712
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	118,560
ESG Global Bond Income Fund ⁽²⁾	USD	10,309
ESG Global Conservative Income Fund ⁽⁴⁾	EUR	202,327
ESG Multi-Asset Fund	EUR	2,333,506
Euro Bond Fund	EUR	23,284
Euro Corporate Bond Fund	EUR	18,963
Euro Reserve Fund	EUR	2,881
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	15,062
Euro-Markets Fund	EUR	602,213
European Equity Income Fund	EUR	2,781,004
European Focus Fund	EUR	387,653
European Fund	EUR	1,648,321
European High Yield Bond Fund	EUR	13,529
European Special Situations Fund	EUR	1,913,193
European Sustainable Equity Fund ⁽³⁾	EUR	6,323
European Value Fund	EUR	2,028,296
FinTech Fund	USD	453,186
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	840,162
Future Consumer Fund ⁽³⁾	USD	14,487
Future Of Transport Fund	USD	1,398,765
Global Allocation Fund	USD	8,228,283
Global Corporate Bond Fund	USD	23,373
Global Dynamic Equity Fund	USD	391,416
Global Equity Income Fund	USD	1,415,472
Global Government Bond Fund	USD	46,697
Global High Yield Bond Fund	USD	117,719
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	10,863
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	1,102,504
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,129,722
India Fund	USD	695,138

Fund	CCY	Transaction Cost
Japan Flexible Equity Fund	JPY	8,554,798
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	23,091,720
Latin American Fund	USD	2,014,658
Market Navigator Fund ⁽¹⁾	EUR	9,766
Multi-Theme Equity Fund	USD	14,815
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	421,190
Next Generation Health Care Fund ⁽³⁾	USD	8,993
Next Generation Technology Fund	USD	3,922,516
Nutrition Fund	USD	509,450
Pacific Equity Fund ⁽¹⁾	USD	202,276
Sustainable Energy Fund	USD	4,992,809
Sustainable Global Infrastructure Fund ⁽³⁾	USD	11,321
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁵⁾	CHF	220,335
Systematic China A-Share Opportunities Fund	USD	3,255,186
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	2,804,745
Systematic Global SmallCap Fund	USD	707,532
United Kingdom Fund	GBP	1,477,423
US Basic Value Fund	USD	718,955
US Dollar Bond Fund	USD	102,874
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	150,856
US Dollar Reserve Fund	USD	9,609
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	16,480
US Flexible Equity Fund	USD	410,218
US Government Mortgage Impact Fund ⁽²⁾	USD	55,465
US Growth Fund	USD	124,182
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	590,465
US Sustainable Equity Fund ⁽³⁾	USD	1,088
World Bond Fund	USD	85,342
World Energy Fund	USD	3,310,103
World Financials Fund	USD	1,924,447
World Gold Fund	USD	3,506,151
World Healthscience Fund	USD	5,405,117
World Mining Fund	USD	4,219,006
World Real Estate Securities Fund	USD	295,203
World Technology Fund	USD	5,441,225

(1) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund name changed post year end, see Note 20, for further details.

(3) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(5) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

Notes to the Financial Statements continued

20. Subsequent Events

Effective 16 September 2021, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 16 September 2021, the China A-Share Fund changed its name to the China Impact Fund, the Global Bond Income Fund changed its name to the ESG Global Bond Income Fund and the US Government Mortgage Fund changed its name to the US Government Mortgage Impact Fund.

Effective 23 November 2021, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 9 December 2021, the Climate Action Multi-Asset Fund, denominated in EUR, was launched.

Effective 9 December 2021, the Climate Action Equity Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 15 December 2021, the ESG Flex Choice Growth Fund, ESG Flex Choice Moderate Fund and ESG Flex Choice Cautious Fund denominated in USD, were launched.

Appendix I - Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
30 September 2020	Next Generation Technology Fund ESG Fixed Income Global	D Class non-distributing share - GBP
14 October 2020	Opportunities Fund	X Class distributing (M) share - EUR
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share - USD
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	D Class non-distributing share - USD
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	I Class non-distributing share SEK hedged
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
20 October 2020	ESG Asian Bond Fund	Z Class non-distributing share - USD
21 October 2020	China Bond Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share - CNH
28 October 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
28 October 2020	Multi-Theme Equity Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
		I Class non-distributing UK reporting fund share
28 October 2020	US Dollar High Yield Bond Fund	GBP hedged
		D Class distributing (S) (M) (G) share USD
4 November 2020	China Bond Fund	hedged
		D Class non-distributing UK reporting fund share
18 November 2020	Asian High Yield Bond Fund	EUR hedged
18 November 2020	Asian Tiger Bond Fund	D Class distributing (M) share SGD hedged
18 November 2020	ESG Multi-Asset Fund	A Class distributing (A) share - EUR
18 November 2020	ESG Multi-Asset Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
18 November 2020	ESG Multi-Asset Fund	A Class non-distributing share ZAR hedged
	Systematic Global Equity High Income	A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR
18 November 2020	Fund	hedged
18 November 2020	World Technology Fund	A Class non-distributing share - HKD
18 November 2020	World Technology Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
18 November 2020	World Technology Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
		E Class distributing (S) (M) (G) share EUR
25 November 2020	China Bond Fund	hedged
25 November 2020	ESG Asian Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
2 December 2020	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - JPY
2 December 2020	Sustainable Energy Fund	X Class non-distributing share - JPY
2 December 2020	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - JPY
2 December 2020	World Technology Fund	I Class non-distributing share - JPY
9 December 2020	China Bond Fund	A Class non-distributing share - EUR
9 December 2020	Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class distributing (A) share EUR hedged
9 December 2020	ESG Asian Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
9 December 2020	US Growth Fund	X Class non-distributing share - USD
16 December 2020	Asian High Yield Bond Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share - USD
		I Class distributing (Q) UK reporting fund share
16 December 2020	World Technology Fund	GBP hedged
		S Class non-distributing UK reporting fund share
30 December 2020	Next Generation Technology Fund	- USD
		S Class non-distributing UK reporting fund share
30 December 2020	Next Generation Technology Fund	EUR hedged
24 February 2021	Asian Tiger Bond Fund	A Class non-distributing share HKD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
24 February 2021	China Bond Fund	A Class distributing (M) UK reporting fund share - SGD
24 February 2021	China Bond Fund	D Class non-distributing share - EUR
24 February 2021	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
24 February 2021	Global Inflation Linked Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
24 February 2021	Global Long-Horizon Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
24 February 2021	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share SGD hedged
24 February 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
3 March 2021	China Bond Fund	I Class distributing (Q) share EUR hedged
3 March 2021	Emerging Markets Fund	X Class non-distributing share - GBP
3 March 2021	ESG Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
3 March 2021	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
3 March 2021	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
3 March 2021	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share CNH hedged
3 March 2021	World Healthscience Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share CAD hedged
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share GBP hedged
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
10 March 2021	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share NZD hedged
10 March 2021	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share SEK hedged
10 March 2021	Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
17 March 2021	Continental European Flexible Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
17 March 2021	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
17 March 2021	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share CAD hedged
17 March 2021	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
17 March 2021	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share GBP hedged
17 March 2021	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
17 March 2021	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share NZD hedged
17 March 2021	Systematic Global SmallCap Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
17 March 2021	World Healthscience Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
17 March 2021	World Technology Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
24 March 2021	Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class distributing (Q) share EUR hedged
24 March 2021	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
24 March 2021	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
24 March 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
24 March 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
24 March 2021	Next Generation Technology Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
24 March 2021	Sustainable Energy Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
31 March 2021	Circular Economy Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
31 March 2021	Circular Economy Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
31 March 2021	Circular Economy Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
31 March 2021	Circular Economy Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
31 March 2021	Circular Economy Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
31 March 2021	Circular Economy Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
31 March 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
31 March 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
31 March 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
31 March 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged
31 March 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
31 March 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
7 April 2021	Asian Tiger Bond Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
7 April 2021	Asian Tiger Bond Fund	SR Class distributing (M) UK reporting fund share - USD
7 April 2021	Asian Tiger Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 April 2021	Asian Tiger Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
7 April 2021	Continental European Flexible Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share - EUR
7 April 2021	Continental European Flexible Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
7 April 2021	Continental European Flexible Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
7 April 2021	Continental European Flexible Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
7 April 2021	Continental European Flexible Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 April 2021	Continental European Flexible Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
7 April 2021	ESG Multi-Asset Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
14 April 2021	Asian High Yield Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
14 April 2021	China Bond Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
14 April 2021	China Bond Fund	SR Class distributing (M) UK reporting fund share - USD
14 April 2021	China Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - CNH
14 April 2021	China Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
14 April 2021	China Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
14 April 2021	Emerging Markets Corporate Bond Fund	SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
14 April 2021	Emerging Markets Corporate Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
14 April 2021	Emerging Markets Corporate Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
14 April 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged
14 April 2021	Systematic Global Equity High Income Fund	I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
14 April 2021	US Dollar High Yield Bond Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
14 April 2021	US Dollar High Yield Bond Fund	SR Class distributing (M) UK reporting fund share - USD
14 April 2021	US Dollar High Yield Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
14 April 2021	US Dollar High Yield Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
21 April 2021	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	SR Class distributing (M) UK reporting fund share - USD
21 April 2021	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
21 April 2021	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
21 April 2021	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
21 April 2021	Euro Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
21 April 2021	Euro Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
21 April 2021	European Equity Income Fund	SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - EUR
21 April 2021	European Equity Income Fund	SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
21 April 2021	European Equity Income Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
21 April 2021	European Equity Income Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
21 April 2021	Multi-Theme Equity Fund	C Class non-distributing share - EUR
28 April 2021	China Bond Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
28 April 2021	China Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
28 April 2021	Global Dynamic Equity Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 April 2021	US Dollar High Yield Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 May 2021	ESG Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share - USD
5 May 2021	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share - USD
12 May 2021	Asian High Yield Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
12 May 2021	ESG Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
12 May 2021	World Technology Fund	I Class non-distributing share BRL hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
19 May 2021	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
19 May 2021	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing share SEK hedged
26 May 2021	Emerging Markets Fund	A Class distributing (A) share - EUR
26 May 2021	European Special Situations Fund	A Class distributing (A) share - EUR
26 May 2021	Next Generation Technology Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
26 May 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
26 May 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
26 May 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
26 May 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
26 May 2021	World Financials Fund	A Class distributing (A) share - EUR
2 June 2021	Asian High Yield Bond Fund	D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	A Class non-distributing share - EUR
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	A Class non-distributing share - USD
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	E Class non-distributing share - EUR
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 June 2021	Next Generation Health Care Fund	Z Class non-distributing share - USD
9 June 2021	Future Consumer Fund	A Class non-distributing share - EUR
9 June 2021	Future Consumer Fund	A Class non-distributing share - USD
9 June 2021	Future Consumer Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
9 June 2021	Future Consumer Fund	E Class non-distributing share - EUR
9 June 2021	Future Consumer Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
9 June 2021	Future Consumer Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD
9 June 2021	Future Consumer Fund	Z Class non-distributing share - USD
9 June 2021	Next Generation Technology Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
9 June 2021	US Dollar High Yield Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
16 June 2021	Systematic Global SmallCap Fund	D Class non-distributing share - USD
17 June 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
17 June 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
17 June 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
17 June 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
17 June 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD
17 June 2021	European Sustainable Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
17 June 2021	European Sustainable Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
17 June 2021	European Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
17 June 2021	European Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
17 June 2021	European Sustainable Equity Fund	- EUR
17 June 2021	US Sustainable Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
17 June 2021	US Sustainable Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
17 June 2021	US Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
17 June 2021	US Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD
17 June 2021	US Sustainable Equity Fund	- USD
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	A Class non-distributing share - USD
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	I Class non-distributing share - USD
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	I Class non-distributing share AUD hedged
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	X Class non-distributing share - USD
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	X Class non-distributing share AUD hedged
22 June 2021	Systematic Multi Allocation Credit Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
24 June 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	A Class non-distributing share - USD
24 June 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	D Class non-distributing share - USD
24 June 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	X Class non-distributing share - USD
24 June 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	Z Class non-distributing share - USD
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - AUD
29 June 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
30 June 2021	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
30 June 2021	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
30 June 2021	ESG Multi-Asset Fund	I Class non-distributing share USD hedged
30 June 2021	Global Allocation Fund	A Class distributing (Y) (Q) (G) share - USD
30 June 2021	Global Allocation Fund	A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged
30 June 2021	Global Allocation Fund	A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged
30 June 2021	World Technology Fund	A Class distributing (A) share - EUR
7 July 2021	Circular Economy Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
7 July 2021	Circular Economy Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
7 July 2021	FinTech Fund	C Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 July 2021	Sustainable Energy Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
7 July 2021	Sustainable Energy Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
7 July 2021	Sustainable Energy Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
7 July 2021	World Technology Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
7 July 2021	World Technology Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD
12 July 2021	Emerging Markets Impact Bond Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - USD
14 July 2021	European Equity Income Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
14 July 2021	FinTech Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	FinTech Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	FinTech Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	Future Of Transport Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	Future Of Transport Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	Global Government Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
14 July 2021	Next Generation Technology Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	Next Generation Technology Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
14 July 2021	Nutrition Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
14 July 2021	Nutrition Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
4 August 2021	China Bond Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
4 August 2021	Emerging Markets Fund	I Class non-distributing share - USD
4 August 2021	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
11 August 2021	Future Consumer Fund	AI Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Future Consumer Fund	D Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Global Long-Horizon Equity Fund	I Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Next Generation Health Care Fund	AI Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Next Generation Health Care Fund	D Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	AI Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	D Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	E Class non-distributing share - EUR
11 August 2021	Sustainable Global Infrastructure Fund	I Class non-distributing share - EUR
18 August 2021	European Sustainable Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
18 August 2021	European Sustainable Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
18 August 2021	European Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
18 August 2021	Global High Yield Bond Fund	D Class non-distributing share - EUR
18 August 2021	US Sustainable Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
18 August 2021	US Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing share - EUR
25 August 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	D Class non-distributing share - EUR
25 August 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
25 August 2021	Developed Markets Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing share - EUR
25 August 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	D Class non-distributing share - EUR
25 August 2021	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR

Share Classes In Issue

As at 31 August 2021, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged

A Class continued

A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (M) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged

A Class continued
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing share ZAR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
AI Class
AI Class distributing (Q) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged
C Class
C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
C Class non-distributing UK reporting fund share
D Class
D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Y) (Q) (G) share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share CNH hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Y) (Q) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
I Class distributing (Y) (Q) (G) share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SEK hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

I Class* continued
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share
S Class
S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
S Class distributing (Q) share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S Class non-distributing share EUR hedged
S Class non-distributing share GBP hedged
S Class non-distributing share SGD hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
SI Class
SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged
SR Class
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
SR Class distributing (M) UK reporting fund share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share
SR Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

SR Class continued
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
X Class*
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedged
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

* Available to Institutional investors.

[次へ](#)

B 2020年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書 2020年8月31日現在

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		1,731,438,080	199,150,008
未実現評価益		340,374,437	39,149,868
投資有価証券－時価	2 (a)	2,071,812,517	238,299,876
銀行預金	2 (a)	1,134,433	130,482
未収利息および未収配当金	2 (a)	1,777,269	204,421
売却投資有価証券未収金	2 (a)	839	97
販売投資証券未収金	2 (a)	2,861,795	329,164
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,299,448	149,463
差金決済取引契約	2 (c)	134,117	15,426
資産合計		2,079,020,418	239,128,928
負債			
銀行に対する債務	2 (a)	3,515,842	404,392
未払収益分配金	2 (a)	3,994,390	459,435
買戻し投資証券未払金	2 (a)	8,493,706	976,946
その他の負債	5, 6, 7, 8	4,208,783	484,094
負債合計		20,212,721	2,324,867
純資産合計		2,058,807,697	236,804,061

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		145,112,743	16,690,868
未実現評価益		1,527,465	175,689
投資有価証券－時価	2 (a)	146,640,208	16,866,557
銀行預金	2 (a)	848,030	97,540
ブローカーに対する債権	15	44,178	5,081
未収利息および未収配当金	2 (a)	646,221	74,328
売却投資有価証券未収金	2 (a)	83,377,497*	9,590,080
販売投資証券未収金	2 (a)	1,379,763	158,700
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	8,710	1,002
事後通告証券契約の時価	2 (c)	15,909,765	1,829,941
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	65,943	7,585
資産合計		248,920,315	28,630,815
負債			
未払収益分配金	2 (a)	96,271	11,073
購入投資有価証券未払金	2 (a)	99,807,581*	11,479,868
買戻し投資証券未払金	2 (a)	2,596,950	298,701
スワップの時価	2 (c)	30,979	3,563
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	4,427	509
その他の負債	5, 6, 7, 8	417,949	48,072
負債合計		102,954,157	11,841,787
純資産合計		145,966,158	16,789,027

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		(円換算額)	
2020年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,058,807,697	236,804,061 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.22	5,312 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	47.48	5,461 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.44	1,288 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.97	1,757 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.16	1,848 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	128.62	3,649 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.60	1,243 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	35.58	4,092 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	34.44	5,346 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	52.17	6,001 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	23.09	1,926 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	14.49	1,822 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.71	1,920 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	43.33	4,984 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	13.26	1,525 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.94	1,543 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.03	1,614 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.24	938 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.70	5,076 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	57.38	6,600 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,329,720,395	267,964,440 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.82	4,940 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	40.49	4,657 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.60	1,135 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.27	1,543 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.44	1,624 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	111.93	3,175 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.64	1,076 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	30.73	3,535 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.01	4,969 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	44.16	5,079 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.19	1,684 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.63	1,588 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.82	1,673 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	37.14	4,272 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	11.30	1,300 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.24	1,434 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	11.84	1,362 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.81	818 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.36	4,713 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.08	5,530 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,662,019,684	421,205,504 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	30.85	4,789 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	41.65	4,791 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.23	1,187 円
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.09	1,646 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.23	1,727 円
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	116.94	3,318 円
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.18	1,122 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.01	3,682 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	31.03	4,817 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	45.09	5,186 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.97	1,749 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.38	1,683 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.54	1,767 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	38.40	4,417 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	11.63	1,338 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.96	1,391 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	12.06	1,387 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.16	848 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.44	4,570 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	48.60	5,590 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2020年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	145,966,158	16,789,027 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.41	1,082 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.41	1,082 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	20.80	2,392 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.93	1,142 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.86	1,939 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	1,085 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	21.62	2,487 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.90	2,174 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.61	1,105 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.75	1,236 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.60	1,104 円
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	108,660,201	12,498,096 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	9.25	1,064 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	9.25	1,064 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	19.79	2,276 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	9.76	1,123 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	16.25	1,869 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.27	1,066 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	20.50	2,358 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	18.08	2,080 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.44	1,086 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.18	1,171 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	9.43	1,085 円

3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	102,424,117	11,780,822 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎日分配型投資証券	米ドル	9.02	1,037 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	9.02	1,037 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	18.60	2,139 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	9.52	1,095 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	15.46	1,778 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	9.04	1,040 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	19.19	2,207 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	17.07	1,963 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	9.21	1,059 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	9.20	1,058 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	10.37	1,193 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度

	注記	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		2,329,720,395	267,964,440
収益			
銀行利息	2 (b)	106,433	12,242
集団投資スキームによる収益（源泉徴収税控除後）	2 (b)	453,189	52,126
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	37,604,917	4,325,318
差金決済取引契約による配当金（源泉徴収税控除後）	2 (c)	135,210	15,552
有価証券貸付収益	2 (b)	153,795	17,690
収益合計	2 (b)	38,453,544	4,422,927
費用			
差金決済取引契約に係る利息	2 (c)	89,846	10,334
金融資産に係るマイナス金利	2 (b)	45,359	5,217
年次サービス料	7	4,992,378	574,223
保管および預託報酬	2 (h), 8	932,400	107,245
販売報酬	6	816,678	93,934
税金	9	967,176	111,245
投資運用報酬	5	22,648,454	2,605,025
費用合計		30,492,291	3,507,223
純利益		7,961,253	915,703
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	105,616,770	12,148,041
差金決済取引契約	2 (c)	(103,778)	(11,937)
上場先物取引	2 (c)	(209,874)	(24,140)
先渡為替予約	2 (c)	1,240,025	142,628
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(242,780)	(27,925)
当期実現純評価益		106,300,363	12,226,668
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	218,998,476	25,189,205
差金決済取引契約	2 (c)	145,288	16,711
先渡為替予約	2 (c)	2,589,484	297,842
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	42,696	4,911
当期末実現評価益／（損）の純変動		221,775,944	25,508,669
運用成績による純資産の増加		336,037,560	38,651,040
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		700,652,409	80,589,040
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,303,608,277)	(149,941,024)
資本の変動による純資産の減少		(602,955,868)	(69,351,984)
配当金公表額	16	(3,994,390)	(459,435)
期末純資産		2,058,807,697	236,804,061

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	USガバメント・モーゲージ・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		108,660,201	12,498,096
収益			
銀行利息	2 (b)	8,860	1,019
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	5,496,511	632,209
スワップ利息	2 (c)	284,248	32,694
収益合計	2 (b)	5,789,619	665,922
費用			
スワップ利息	2 (c)	322,907	37,141
年次サービス料	7	178,579	20,540
保管および預託報酬	2 (h), 8	91,573	10,533
販売報酬	6	145,483	16,733
税金	9	62,380	7,175
投資運用報酬	5	812,330	93,434
費用合計		1,613,252	185,556
純利益		4,176,367	480,366
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	965,942	111,103
事後通告証券契約	2 (c)	2,321,990	267,075
上場先物取引	2 (c)	(649,908)	(74,752)
オプション／スワップション契約	2 (c)	65,093	7,487
スワップ取引	2 (c)	(1,817,854)	(209,090)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(2,773)	(319)
当期実現純評価益		882,490	101,504
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	575,874	66,237
事後通告証券契約	2 (c)	(21,489)	(2,472)
上場先物取引	2 (c)	44,508	5,119
オプション／スワップション契約	2 (c)	164,411	18,911
スワップ取引	2 (c)	548,627	63,103
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	32	4
当期末実現評価益／（損）の純変動		1,311,963	150,902
運用成績による純資産の増加		6,370,820	732,772
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		99,347,424	11,426,941
投資証券買戻しによる正味支払額		(67,653,809)	(7,781,541)
資本の変動による純資産の増加		31,693,615	3,645,400
配当金公表額	16	(758,478)	(87,240)
期末純資産		145,966,158	16,789,027

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度

	アジアン・ドラゴン・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎年分配英国報告型投資証券	1,310,317	43,618	394,422	959,513
クラスA無分配投資証券	19,539,008	4,802,251	14,499,901	9,841,358
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	401,277	349,373	424,284	326,366
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	300,330	42,418	148,947	193,801
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,602,614	376,624	641,986	1,337,252
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分 配投資証券	361,990	292,887	323,673	331,204
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	6,609,020	1,938,868	1,848,248	6,699,640
クラスC無分配投資証券	1,322,152	526,327	764,429	1,084,050
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	11,387,713	3,487,765	2,133,496	12,741,982
クラスD無分配投資証券	13,024,784	3,292,598	6,965,488	9,351,894
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297	—	—	297
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	94,629	97,379	79,654	112,354
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,402,406	525,343	840,300	1,087,449
クラスE無分配投資証券	1,918,632	372,449	703,235	1,587,846
クラスI毎年分配型投資証券	19,015	20,449	20,921	18,543
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	2,075,695	207,812	1,890,220	393,287
クラスI無分配投資証券	14,552,830	5,475,740	9,780,268	10,248,302
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	637	—	—	637
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	172	—	—	172
クラスX無分配投資証券	798,203	870,691	184,830	1,484,064

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度（続き）

	U S ガバメント・モーゲージ・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	628,633	537,500	246,921	919,212
クラスA 毎月分配型投資証券	776,135	1,383,276	1,400,120	759,291
クラスA 無分配投資証券	2,128,490	1,742,219	1,334,080	2,536,629
クラスC 毎日分配型投資証券	230,453	23,482	59,044	194,891
クラスC 無分配投資証券	213,665	688,713	212,252	690,126
クラスD 毎月分配型投資証券	253,990	1,119,441	368,896	1,004,535
クラスD 無分配投資証券	1,152,690	413,532	359,794	1,206,428
クラスE 無分配投資証券	361,946	551,640	231,904	681,682
クラスI 毎月分配型投資証券	500	531	531	500
クラスI 無分配投資証券	1,500,500	450,000	520,000	1,430,500
クラスX 毎月分配型投資証券	500	—	—	500

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートIの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2020年8月31日現在、当社は84のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスIに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2020年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。2020年8月31日現在、ファンドには29,165米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2019年12月31日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2019年12月31日付で、アジア・マルチアセット・グロース・ファンドはアジア・マルチアセット・インカム・ファンドに、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドはシステムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドに、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドはシステムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドに、グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに名称を変更した。

2020年2月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年2月29日付で、フランシス・カイザーが当社の取締役会を退任した。

2020年4月24日付で、ユーロ建のESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2020年4月29日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2020年5月11日付で、PNCグループは、ブラックロックへの投資について、登録公募およびブラックロックによる関連の買戻しを通じて売却予定であると発表した。

2020年5月18日付で、デニス・フォスが当社の取締役会に任命された。

2020年6月11日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年7月10日付で、米ドル建のマルチテーマ・エクイティ・ファンドが設定された。

2020年7月31日付で、インド・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをMSCIインド・インデックスからMSCIインドTR Net 10/40インデックスに変更した。

2020年8月18日付で、ワールド・マイニング・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをユーロマネー・グローバル・マイニング・コンストレインド・ウェイト・ネット・トータル・リターン・インデックスからMSCI ACWI Metals・アンド・マイニング30%バッファ10/40インデックスに変更した。

2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は日次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

2020年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

CFDの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。CFDの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

CFDの売却損益は先入先出法（以下「FIFO」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「TBA」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でTBA購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。TBA売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）TBA購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のTBA契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのTBA取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2020年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

TBAの時価は純資産計算書上に表示される。TBAの未実現評価損益の純変動額およびTBAの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8985	0.7877	107.9836	0.9666	7.0368

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,966,560,948)米ドルは、2019年8月31日と2020年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2020年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2044	0.2722	0.2283	28.8771	0.2459	1.8646
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0923
豪ドル	0.5530	0.7366	0.6176	78.1352	0.6652	5.0451
ブラジル・リアル	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1650	1.2511
カナダ・ドル	0.5750	0.7659	0.6422	81.2395	0.6916	5.2455
スイス・フラン	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
チリ・ペソ	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
オフショア中国人民元	0.1096	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000
中国人民元	0.1095	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0002	0.0282	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
デンマーク・クローネ	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974
ドミニカ・ペソ	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
エジプト・ポンド	0.0473	0.0630	0.0528	6.6826	0.0569	0.4315
ユーロ	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1684
英ポンド	1.0000	1.3321	1.1169	141.2958	1.2030	9.1233
ガーナ・セディ	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1849
香港ドル	0.0969	0.1290	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
インド・ルピー	0.0102	0.0136	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0066	0.0497
日本円	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
ケニア・シリング	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
韓国ウォン	0.0006	0.0008	0.0007	0.0893	0.0008	0.0058
カザフスタン・テンゲ	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
スリランカ・ルピー	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
メキシコ・ペソ	0.0343	0.0457	0.0383	4.8509	0.0413	0.3132
マレーシア・リンギット	0.1802	0.2401	0.2013	25.4640	0.2168	1.6442
ナイジェリア・ナイラ	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
ノルウェー・クローネ	0.0858	0.1143	0.0959	12.1269	0.1032	0.7830
ニュージーランド・ドル	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6080	4.6110
ペルー・新ソル	0.2121	0.2825	0.2368	29.9625	0.2551	1.9346
フィリピン・ペソ	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
ポーランド・ズロチ	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8560
カタール・リヤル	0.2062	0.2747	0.2303	29.1323	0.2480	1.8810
ルーマニア・レイ	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
ロシア・ルーブル	0.0101	0.0135	0.0113	1.4281	0.0122	0.0922
サウジ・リアル	0.2002	0.2666	0.2236	28.2818	0.2408	1.8261
スウェーデン・クローネ	0.0869	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7931
シンガポール・ドル	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6636	5.0330
タイ・バーツ	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
新トルコ・リラ	0.1021	0.1360	0.1141	14.4299	0.1229	0.9317
台湾ドル	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0308	0.2334
ウクライナ・フリヴニャ	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
米ドル	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8488
ウルグアイ・ペソ	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ザンビア・クワチャ	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0463	0.3511

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「CNH」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「CNY」という。）に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2020年8月31日現在、かかる希薄化調整はアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。2020年

8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、ユーロ・リザーブ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

投資証券1口当たりの公表／取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

(i) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

(j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「**」と示されている。

2020年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率 (%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	47,599,262	2.31
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,741,250	1.00
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	181,355	0.21
チャイナ・ファンド	米ドル	21,768,409	1.84
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	103,097,017	2.25
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	73	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,477,940	0.42
フィンテック・ファンド	米ドル	2,363,046	1.96
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	24,857,575	0.25
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	254,613,877	1.77
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	134,672	0.10
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,508	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	15,399,987	4.26
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	153,650	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	1	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	260,592	0.03
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	4,595,116	0.51
ニュートリション・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド ²⁵ _{CA}	英ポンド	—	0.00
USドル・ボンド・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	483,183	0.01
ワールド・エネルギー・ファンド ²⁵ _{CA}	米ドル	—	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	8,895,413	1.95
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	70,811,142	0.96
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	42,603	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	65,247,144	0.91

²⁵_{CA} 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、直接および当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティーズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）を通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2020年8月31日現在、子会社は8百万米ドル（短期）の税務上の繰越損失（純額）（2020年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有し、その使用期限は最大8年である。2020年8月31日現在、子会社は実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。期中のどの時点においても実現利益が繰越欠損金（純額）を上回らなかったため、税金負債は発生しなかった。

子会社については、英文目論見書および4ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSFにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を

含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびU Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

2020年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびU Sドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2020年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、ナチュ

ラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、ニュートリション・ファンド、システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドおよびUSドル・ボンド・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2020年8月31日に終了した会計年度における報酬は、572,300ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2020年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2020年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2020年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して44,706,994米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2020年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して4,220,569米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、
<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（US）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（US）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「BAMNA」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）。

ファンド

投資顧問会社

副投資顧問会社

ASEANリーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L	—
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K、B S L、 B I M L L C	B A M N A
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・A株式・ファンド ^{*(2)}	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サーキュラー・エコノミー・ファンド ^{*(2)}	B I M U K	—
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、 BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド*	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	BIMUK	—
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド*	BIMUK、BFM	—
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド*	BIMUK	—
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド*(2)	BIMUK、BFM、 BSL	BLKAus
ESGマルチアセット・ファンド	BIMLLC、 BIMUK、BFM	—
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	BIMUK	—
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	—
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	—
フィンテック・ファンド	BIMUK	—
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	BIMUK	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	—
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	—
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	B I M U K、B F M	—
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	—
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	—
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	—
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	—
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
インドア・ファンド	B I M U K	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A、 B L K J a p
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	—
マーケット・ナビゲーター・ファンド*	B I M U K、B F M	—
マルチテーマ・エクイティ・ファンド*(2)	B I M U K	—
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	B I M L L C、 B I M U K	—
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	—
ニュートリション・ファンド	B I M U K	—
パシフィック・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サステイナブル・エネルギー・ファンド	B I M U K	—
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	—
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	B I M L L C	—
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	—
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	B I M L L C	—
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	—
USベーシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	—
USドル・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	—
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	—
USドル・リザーブ・ファンド	B F M	—

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BFM	—
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	—
USガバメント・モーゲージ・ファンド	BFM	—
USグロース・ファンド	BIMLLC	—
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMLLC	—
ワールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	—
ワールド・エネルギー・ファンド	BIMUK	—
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ゴールド・ファンド	BIMUK	—
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	BIMLLC	—
ワールド・マイニング・ファンド	BIMUK	—
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	—
ワールド・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	—

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

* 当ファンドは香港では認可されておらず、2020年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インク（以下「PNCグループ」という。）がブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび／またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

ファンドがその純投資の大部分をその他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733口を97,594英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2020年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.08%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーチャイナ・ボンド・ファンド	米ドル	3,383,305	4.01
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーインド・ファンド	米ドル	879,139	1.04
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,743,406	0.24
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	62,344,100	3.63
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズーUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	36,884,229	0.54
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	984,164	2.99

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・フィンテック・ファンド	米ドル	3,662,012	11.12
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	2,021,518	6.14
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	660,645	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・ニュートリション・ファンド	米ドル	2,629,284	7.98
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	4,677,717	14.21

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D IIの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2020年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M Aが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は534,837,363米ドルである。

システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は36,057,910米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2020年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は2,407,266米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	796,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	800,807
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	470,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	471,797
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	11,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	11,402
グローバル・アロケーション・ファンド	259,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	264,295
グローバル・アロケーション・ファンド	331,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	339,586
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	250,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	265,691
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	202,000	United States Treasury Note/Bond 6% 05/02/2026	253,688

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行P l c、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウエストパックである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2020年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2020年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	2,023,353	－
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	2,674,013	(797,344)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	39,000	(40,615)	503,524	－
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	9,508,000	－	3,256,149	(5)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民幣元	686,000	－	7,232,467	－
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	－	－	2,166,000	(5,741)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	－	－	62,492,789	(20,223,810)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	660,000	(8,470,000)	3,585,419	(742,331)
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	(120,000)	－	－
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	680,000	－	3,441,000	(1,498,681)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	－	(2,020,000)	3,740,000	(812,938)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	3,965,179	(9,718,428)	17,555	(998)
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	1,301,330	(959,911)	240,081	(15,393)
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	－	(1,640,000)	728,921	(171,733)
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	256,000	(818,177)	－	－
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	1,237,612	(2,546,336)	8,399,807	(522,957)
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	442,450	(1,270,000)	14,829,174	(5,093,297)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	10,812,952	(4,339,913)	10,371,312	(2,089,352)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	19,535,077	(5,169,694)	5,954,631	(1,900,655)

ファンド	通貨	ブローカーからの CFD、ス ワップ契約およ び店頭オプション 取引現金担保 残高	ブローカーに対 するCFD、ス ワップ契約およ び店頭オプション 取引現金担保 残高	ブローカーから の先物取引	ブローカーに対 する先物取引
ユーロ・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	27,509,843	(13,635,546)	16,424,495	(5,048,285)
ヨーロッパ・フォーカス・ ファンド	ユーロ	－	－	91,000	(6,941)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	－	－	304,000	(23,395)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	ユーロ	－	－	5	－
フィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	45,122,789	(45,973,167)	178,830,819	(7,899,241)
グローバル・アロケーション・ ファンド	米ドル	17,894,000	(39,244,891)	117,612,711	(14,475,369)
グローバル・ボンド・インカム・ ファンド	米ドル	51,000	(34,200)	141,121	－
グローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	92,403	－	9,777,926	(15,049,204)
グローバル・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	9,983,814	(466,112)	8,267,196	(390,878)
グローバル・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	米ドル	5,015,000	－	3,910,062	(967,386)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	912,430	(1,344,628)	3,114,752	(611,672)
グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	3,510,000	(1,806,854)	628,714	(52,492)
グローバル・インフレーション・ リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,018,994	(523,487)	405,843	(31,949)
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	882,000	－	72,547,007	(6,766,811)
マーケット・ナビゲーター・ ファンド	ユーロ	869,000	(920,159)	1,178,515	(359,918)
システムティック・チャイナ・ A株式・オポチュニティーズ・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	－	－	220,000	(56,040)
システムティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	－	－	73,277,975	(14,655,287)
システムティック・グローバル・ スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	－	－	452,000	(2,906)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	809,251	(613,989)	2,570,904	(106,428)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	8,703,000	(9,021,385)	3,189,542	(137,492)

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	1,839,759	(522,942)	2,333,000	(68,034)
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	44,178	—	124,700	(15,763)
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	17,560,167	(4,332,521)	10,510,867	—

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日、2019年4月1日および2020年4月24日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,225百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2020年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2019年9月1日から2020年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2020年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	533,738
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	699,035
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	4,073,699
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	7,236,541
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,623
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	242,612
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	16,871
チャイナ・A株式・ファンド ⁽²⁾	米ドル	20,879
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	654,135
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	48,102
チャイナ・ファンド	米ドル	4,083,670
サーキュラー・エコノミー・ファンド ⁽²⁾	米ドル	753,751
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,734,521
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,296,925
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	797,291
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	15,972
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,616
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,206,482
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	4,254,729
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	24,794
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	3,785
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	(35,595)

ファンド	通貨	取引費用
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,978
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(33,491)
E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	3,465
E S Gマルチアセット・ファンド	ユーロ	523,394
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	19,919
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	23,293
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,625
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	13,887
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	1,552,557
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	4,531,707
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	512,747
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,500,322
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	13,423
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	726,620
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	1,564,029
フィンテック・ファンド	米ドル	99,753
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	538,478
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	418,515
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,035,895
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	(7,884)
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	231,927
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	21,113
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	565,031
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	686,757
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	52,557
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,748
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	5,138
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	368,261
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,280,395
インド・ファンド	米ドル	652,371
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	9,223,375

ファンド	通貨	取引費用
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	24,713,114
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	3,465,257
マーケット・ナビゲーター・ファンド	ユーロ	19,314
マルチテーマ・エクイティ・ファンド ⁽²⁾	米ドル	7
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	122,149
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	572,527
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド ⁽³⁾	米ドル	42,569
ニュートリション・ファンド	米ドル	56,797
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	274,040
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	1,404,764
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽⁴⁾	スイス・フラン	180,373
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	1,933,656
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	2,610,741
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	604,888
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	685,980
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	694,144
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	113,831
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	138,637
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	13,251
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	18,527
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	829,688
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	64,108
USグロース・ファンド	米ドル	161,610
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	173,648
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	86,633
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,714,321
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,034,879
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	5,156,330
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	3,620,065
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,017,986
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	405,378
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,188,480

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡し為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 後発事象

2020年9月21日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年10月12日付で、ロバート・ヘイズが当社の取締役会を退任した。

2020年10月12日付で、ウルスラ・マルキオーニが当社の取締役会に任命された。

2020年10月20日付で、米ドル建のE S Gアジアン・ボンド・ファンドが設定された。

2020年10月29日付で、ポール・フリーマンが当社の取締役会会長を退任し、デニス・フォスが当社の取締役会会長に任命された。

2020年12月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

[次へ](#)

アペンディクスⅠ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2019年9月11日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年9月25日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスI英ポンド毎四半期分配型投資証券
2019年9月25日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA中国人民元無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月23日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	ESGマルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月8日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月26日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年2月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年2月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年2月26日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2020年3月4日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月4日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年3月4日	ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	クラスIユーロ毎年分配型投資証券
2020年3月4日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスIユーロ無分配英国報告型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月18日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月18日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月18日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年3月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年3月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年3月25日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月29日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券
2020年4月29日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2020年5月6日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年5月6日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年5月6日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年5月20日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月24日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年6月24日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年7月1日	ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ毎四半期分配型投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスA I ユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2020年8月5日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2020年8月5日	ユナイテッド・キングダム・ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2020年8月19日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2020年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券

クラスA毎四半期分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスD安定毎月総収益分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスD無分配投資証券
クラスD毎月分配型投資証券	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE	
クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE 毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I *

クラス I 毎年総収益分配型投資証券

クラス I 毎年分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス I 毎年分配英国報告型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラス I 毎月総収益分配型投資証券

クラス I 毎月分配型投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 毎四半期分配型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラス I 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラス I 安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラス I 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラス I 無分配投資証券

クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 円ヘッジ無分配投資証券

クラス I シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラス I 無分配英国報告型投資証券

クラス I スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス J *

クラス J 毎月分配型投資証券

クラス J 無分配投資証券

クラス S

クラス S 毎年分配型投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラス S 毎四半期分配型投資証券

クラス S 無分配投資証券

クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスS I

クラスS I 無分配投資証券

クラスS I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX*

クラスX 毎年分配型投資証券

クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスX 無分配投資証券

クラスX 毎年分配英国報告型投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスX カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎月分配型投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX 円ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期分配型投資証券

クラスX ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスX 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスX 無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ 無分配投資証券

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ 無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

Statement of Net Assets as at 31 August 2020

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD	Asian Dragon Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		127,710,252,343	205,766,914	221,742,398	1,731,438,080
Unrealised appreciation/(depreciation)		17,956,056,299	(26,574,341)	13,932,463	340,374,437
Securities portfolio at market value	2(a)	145,666,308,642	179,192,573	235,674,861	2,071,812,517
Cash at bank	2(a)	3,266,934,719	2,347,708	464,038	1,134,433
Time deposits	2(a)	48,714,556	-	-	-
Due from broker	15	202,012,171	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	610,635,935	508,026	347,846	1,777,269
Receivable for investments sold	2(a)	5,339,740,244	1,188,948	26,788	839
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	850,395,465	20,284	142,873	2,861,795
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	60,777,406	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	267,225,660	-	851,345	1,299,448
Contracts for difference	2(c)	2,884,258	41,164	6,317	134,117
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	130,153,130	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	46,617,569	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	390,834,396	-	-	-
Other assets	2(a,c)	33,105,211	-	-	-
Total assets		156,916,339,362	183,298,703	237,514,068	2,079,020,418
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	100,364,800	-	-	3,515,842
Due to broker	15	160,925,084	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	143,206,168	-	354,975	3,994,390
Payable for investments purchased	2(a)	5,488,598,529	1,042,919	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	341,427,329	442,712	278,017	8,493,706
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	66,746,226	178,284	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	7,069,987	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	360,656	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	904,333,509	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	32,931,188	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	324,723,249	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	198,604,534	112,161	809,910	4,208,783
Total liabilities		7,769,291,259	1,776,076	1,442,902	20,212,721
Total net assets		149,147,048,103	181,522,627	236,071,166	2,058,807,697

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi- Asset Income Fund(1) USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Fund(2) USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD
1,304,512,430	172,901,346	77,174,729	3,921,898,794	10,722,600	11,205,168,038	15,392,957
169,277,293	2,873,781	1,972,850	122,128,199	2,897,399	(48,957,164)	4,911,666
1,473,789,723	175,775,127	79,147,579	4,044,026,993	13,619,999	11,156,210,874	20,304,623
5,495,423	8,506,038	4,687,478	157,327,545	45,783	420,456,096	55,501
-	-	-	-	-	239,700,000	-
-	-	39,000	9,508,000	-	686,000	-
269,742	2,925,962	663,847	44,266,676	19	158,689,606	4,998
126,860	-	16,908	-	-	11,027,600	-
213,983	4,700,292	-	45,557,987	2,245	564,753,355	66,364
138,569	-	-	-	-	-	-
1,317,031	413,331	35,213	17,855,965	418	53,515,258	13,351
-	-	72	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	71,387	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	37,303	35,394	413	301,730	-
1,481,351,331	192,320,750	84,698,787	4,318,578,560	13,668,877	12,605,340,519	20,444,837
19	-	-	-	-	239,697,562	-
-	-	40,615	-	-	-	-
23,135	680,674	58	10,782,581	-	45,310,109	-
-	6,746,453	19,289	74,485,671	-	229,319,058	-
1,992,948	40,503	-	8,703,953	4,541	830,737	831
-	-	124,297	1,574,309	-	646,158	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	315,936	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,164,026	258,146	118,307	4,691,678	18,484	11,168,561	20,511
4,180,128	7,725,776	302,566	100,554,128	23,025	526,972,185	21,342
1,477,171,203	184,594,974	84,396,221	4,218,024,432	13,645,852	12,078,368,334	20,423,495

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	China Fund USD	Circular Economy Fund ⁽²⁾ USD	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		838,124,973	850,932,674	3,526,952,608	3,110,142,555
Unrealised appreciation/(depreciation)		351,632,546	9,459,919	1,028,685,696	51,060,628
Securities portfolio at market value	2(a)	1,189,757,519	860,392,593	4,555,638,304	3,161,203,183
Cash at bank	2(a)	19,523	16,193,329	16,635,657	93,739,371
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	523,978	134,342	4,879,741	24,998,898
Receivable for investments sold	2(a)	2,287,020	-	-	22,665,243
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	4,993,329	258,812,825	12,866,876	9,676,310
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	17,284,619
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,118,942	234,178	-	17,272,628
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	60	540,067	4,899,677	125,158
Total assets		1,199,700,371	1,136,307,334	4,594,920,255	3,346,965,410
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	4,189,545	-	-	10,916,939
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	240	-	929,331	16,469,463
Payable for investments purchased	2(a)	-	265,724,942	10,069,095	29,073,383
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	12,978,018	274	2,310,079	11,859,997
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	172,660	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	1,277,097	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	22,781
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	1,806,850	194,877	5,048,937	5,271,376
Total liabilities		18,974,653	265,920,093	19,807,199	73,613,939
Total net assets		1,180,725,718	870,387,241	4,575,113,056	3,273,351,471

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD
569,913,338 (49,870,733)	1,648,670,294 (86,010,869)	502,748,349 24,195,956	466,621,273 28,842,493	1,184,546,757 124,739,361	2,419,449,518 (109,351,982)	36,201,611 2,915,220
520,042,605 3,913,785	1,562,659,425 136,842,524	526,944,305 10,343	495,463,766 6,424,868	1,309,286,118 7,671,336	2,310,097,536 79,741,566	39,116,831 288,359
-	-	-	-	-	-	-
-	660,000	-	680,000	-	3,965,179	1,301,330
169,511	18,995,911	5,436,048	647,007	984,501	33,639,407	498,504
2,498,508	-	-	-	1,956,817	-	-
620,974	1,640,288	186,267	635,314	1,625,148	1,576,472	5,103
-	414,979	-	897,436	221,458	-	-
-	7,534,614	540,546	259,530	19,104	10,803,326	-
-	-	-	-	1,819,841	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	7,545,133	-	-	-	2,429,066	572,815
-	-	-	-	-	3,596,426	-
919,766	2,414	6,595	105,342	135,499	1,135,635	20,429
528,165,149	1,736,295,288	533,124,104	505,113,263	1,323,719,822	2,446,984,613	41,803,371
1	1,017	159,759	14	96,989	39,399	11,562
-	8,470,000	120,000	-	2,020,000	9,718,428	959,911
127,403	6,644,053	812	105,117	15	1,568,650	-
2,626,605	-	3,079,493	-	4,489,148	17,631,907	-
1,082,844	2,985,485	81,396	601,898	3,546,014	1,363,909	23
-	-	-	-	-	924	5,562
1,230	-	-	-	-	-	188,972
-	-	-	276,616	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	283,557	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,196,861	1,896,077	761,684	537,023	2,128,171	3,202,163	68,749
5,034,944	19,996,632	4,486,701	1,520,668	12,280,337	33,525,380	1,234,779
523,130,205	1,716,298,656	528,637,403	503,592,595	1,311,439,485	2,413,459,233	40,568,592

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund(2) EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		312,732,680	37,733,668	217,042,138	587,224,463
Unrealised appreciation/(depreciation)		17,969,045	1,569,941	(1,943,062)	(10,476,083)
Securities portfolio at market value	2(a)	330,701,725	39,303,609	215,099,076	576,748,380
Cash at bank	2(a)	27,435,340	28,314	7,354,156	33,364,549
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	256,000	1,237,612
Interest and dividends receivable	2(a)	4,169,820	428,926	2,778,265	3,825,520
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	261,177,643*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	2,554,359	5,929	-	-
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	116,012	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	4,186,466	56,849	118,444	2,716,517
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	1,389,687	17,712	271,552	1,184,311
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	331,358	6,236,381
Other assets	2(a,c)	1,612	3,993	115,627	14,818
Total assets		370,555,021	39,845,332	226,324,478	886,505,731
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	127	-	-	-
Due to broker	15	1,640,000	-	818,177	2,546,336
Income distribution payable	2(a)	-	-	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	226,183	972,935	237,563,843*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	-	-	-
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	1,093,126
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	25,970,788
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	3,612,644
Other liabilities	5,6,7,8	263,956	23,149	298,064	726,409
Total liabilities		1,904,083	249,332	2,089,176	271,513,146
Total net assets		368,650,938	39,596,000	224,235,302	614,992,585

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Multi-Asset Fund EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR
879,475,525	4,917,233,241	3,378,425,591	86,441,972	9,332,957,851	1,227,538,880	1,541,241,674
57,620,931	182,778,888	65,267,314	(25,434)	45,453,554	263,904,730	114,164,283
937,096,456	5,100,012,129	3,443,692,905	86,416,538	9,378,411,405	1,491,443,610	1,655,405,957
165,944,542	27,270,600	21,501,606	26,527,378	49,491,889	7,904,863	3,801,559
-	-	-	11,500,000	-	-	-
442,450	10,812,952	19,535,077	-	27,509,843	-	-
1,521,602	22,533,596	21,222,825	-	32,854,671	931,266	5,417,306
4,160,329	3,742,676	18,385,150	-	7,918,327	753,820	-
6,807,746	5,736,440	1,168,484	269,912	26,965,568	149,609	2,663,678
4,617,666	1,667,805	1,437,070	-	5,610,872	-	-
1,808,954	761,048	1,991,256	-	15,029,756	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,798,448	-	-	-	4,250,488	-	-
2,523,739	477,007	200,161	-	836,794	-	-
169,645	30,363	42,530	44,161	218,514	1,099,260	2,751,320
1,126,891,577	5,173,044,616	3,529,177,064	124,757,989	9,549,098,127	1,502,282,428	1,670,039,820
38	6,080	346,341	-	8,605	-	-
1,270,000	4,339,913	5,169,694	-	13,635,546	-	-
25,821	724,751	20,807	-	-	24,133	15,162,275
5,707,490	30,691,736	28,403,148	4,005,590	91,405,033	327,728	-
925,824	6,198,067	3,068,309	265,591	9,477,361	1,860,621	3,147,111
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	405,121	1,767,732
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	292,630	6,329,736	-	-	-	-
1,128,140	-	-	-	-	-	-
1,481,320	3,564,733	2,305,245	82,742	6,494,951	2,062,802	2,443,177
10,538,633	45,817,910	45,643,280	4,353,923	121,021,496	4,680,405	22,520,295
1,116,352,944	5,127,226,706	3,483,533,784	120,404,066	9,428,076,631	1,497,602,023	1,647,519,525

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR
Assets					
Securities portfolio at cost		257,360,199	853,211,890	135,013,358	871,493,979
Unrealised appreciation/(depreciation)		68,439,784	251,363,836	495,606	340,126,933
Securities portfolio at market value	2(a)	325,799,983	1,104,575,726	135,508,964	1,211,620,912
Cash at bank	2(a)	282,273	2,662,219	1,808,036	5,757,773
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	516,970	1,726,587	1,827,562	3,013,072
Receivable for investments sold	2(a)	3,225,723	10,958,148	739,250	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	100,378	589,134	76,196	1,493,255
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	199,058	-
Other assets	2(a,c)	1,153,292	2,347,161	-	1,708,678
Total assets		331,078,619	1,122,858,975	140,159,066	1,223,593,690
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	478	17	-
Due to broker	15	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	2,134	382,779	24
Payable for investments purchased	2(a)	2,512,557	8,738,829	1,315,205	672,419
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	335,830	2,192,858	29,700	1,497,791
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	5,170	17,430	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	84,865	958,496	64,834	697,205
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	125,297	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	121,032	-
Other liabilities	5,6,7,8	580,014	1,383,124	138,205	1,574,825
Total liabilities		3,518,436	13,293,349	2,177,069	4,442,264
Total net assets		327,560,183	1,109,565,626	137,981,997	1,219,151,426

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

European Value Fund EUR	FinTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD	Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund EUR
537,562,502	99,721,709	8,646,959,773	252,145,446	11,915,869,329	120,959,827	481,817,665
28,594,431	21,177,601	198,583,219	54,054,747	2,298,622,529	1,871,145	(6,534,287)
566,156,933	120,899,310	8,845,542,992	306,200,193	14,214,491,858	122,830,972	475,283,378
1,092,784	250,200	828,136,589	1,701,166	210,298,839	5,785,155	15,544,445
-	-	-	-	-	-	-
-	-	45,122,789	-	17,894,000	51,000	92,403
1,708,597	7,131	68,563,930	134,303	25,703,271	1,067,865	3,602,526
-	-	4,450,275,277*	2,308,612	24,522,536	126,006	-
122,877	2,652,579	7,481,243	722,639	16,394,940	214,410	1,071,191
-	-	-	-	-	-	14,830,332
-	266,444	41,952,629	1,516,072	36,772,516	171,667	-
-	-	79,266	-	803,481	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	12,071,045	27,524	-
-	-	139,309,013	-	223,264,093	24,521	39,689
2,143,196	14,096	59,460	18,222	1,885,386	-	42,732
571,224,387	124,089,760	14,426,523,188	312,601,207	14,784,101,965	130,299,120	510,506,696
-	1,592,669	7,066,687	1,924	13,131,300	-	7,076,382
-	-	45,973,167	-	39,244,891	34,200	-
66,913	-	2,054,990	-	11,372,861	108,885	14,615
3,511,919	1,996,608	3,604,194,774*	571,739	91,993,564	577,313	2,611,047
1,011,988	14,836	2,934,208	1,852,075	31,392,030	-	276,964
-	-	19,477,632	-	17,079,160	11,488	-
396,081	-	-	-	-	-	98,803
-	-	-	-	-	-	-
-	-	873,358,769	-	-	-	-
-	-	6,357,145	-	-	-	112,077
-	-	102,743,239	-	195,044,231	-	18,597
782,655	143,824	15,423,245	566,637	20,060,776	68,405	658,248
5,769,556	3,747,937	4,679,583,856	2,992,375	419,318,813	800,291	10,866,733
565,454,831	120,341,823	9,746,939,332	309,608,832	14,364,783,152	129,498,829	499,639,963

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,798,454,733	280,461,673	908,005,273	844,120,256
Unrealised appreciation/(depreciation)		154,660,634	71,558,667	108,270,999	46,372,168
Securities portfolio at market value	2(a)	1,953,115,367	352,020,340	1,016,276,272	890,492,424
Cash at bank	2(a)	154,538,417	6,151,139	242,124	22,569,223
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	9,983,814	5,015,000	-	912,430
Interest and dividends receivable	2(a)	15,688,105	317,019	3,344,670	4,245,777
Receivable for investments sold	2(a)	-	217,906	-	5,670,813
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	3,127,411	1,227,080	822,595	815,163
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	700,656	-	313,420
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,005,151	1,657,585	2,223,359	1,184,051
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	1,255,288
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	3,706,380	-	1,977,826
Other assets	2(a,c)	386,141	93,881	506,670	9,886
Total assets		2,137,844,406	371,106,986	1,023,415,690	929,446,301
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	665,428	4,220,555	-
Due to broker	15	466,112	-	-	1,344,628
Income distribution payable	2(a)	10,973,874	23,913	1,384,300	11,537
Payable for investments purchased	2(a)	19,961,879	2,615,229	-	1,681,018
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	4,806,317	969,265	1,695,360	3,771,847
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	326,627	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	13,392	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	6,276,303	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	4,121,969	-	967,138
Other liabilities	5,6,7,8	-	711,101	1,620,028	804,020
Total liabilities		42,811,112	9,120,297	8,920,243	8,580,188
Total net assets		2,095,033,294	361,986,689	1,014,495,447	920,866,113

Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long- Horizon Equity Fund USD	Global Multi- Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY
1,565,620,158	157,779,592	422,343,530	6,412,950,045	350,775,742	10,248,655,354	26,543,644,860
20,629,359	9,296,232	106,797,374	171,381,102	33,807,193	1,285,912,946	974,283,340
1,586,249,517	167,075,824	529,140,904	6,584,331,147	384,582,935	11,534,568,300	27,517,928,200
35,000,485	831,141	-	266,245,322	3,987,649	245,061,876	866,464,626
-	-	-	-	-	-	-
3,510,000	1,018,994	-	882,000	-	-	-
22,175,899	329,036	755,237	45,481,634	207,987	9,212,995	52,754,892
1,015,673	-	3,008,421	7,628,663	-	-	445,814,671
12,388,760	589,583	3,889,050	23,751,399	1,149,954	23,517,067	51,805,694
19,750	-	-	-	-	-	-
6,703,520	292,956	1,155	34,274,499	-	22,092,352	3,210,497
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,267,574	254,783	-	-	-	-	-
526,072	440,059	-	244,790	-	-	-
8,956	2,833	244,241	1,363,260	-	-	-
1,668,866,206	170,835,209	537,039,008	6,964,202,714	389,928,525	11,834,452,590	28,937,978,580
-	1,934,244	691,985	3,645	-	1,054	-
1,806,854	523,487	-	-	-	-	-
4,207,216	76	3,578	23,720,712	-	333,711	317,112
10,062,128	-	-	37,751,455	243,316	-	519,678,921
3,849,618	338,285	2,392,760	11,340,897	4,510,247	952,489,923	30,810,653
-	24,722	-	19,683,097	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	46,992	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	600,996	-	-	-
323,751	666,469	-	155,165	-	-	-
1,841,494	186,127	870,134	10,677,368	4,187,634	18,976,605	49,271,140
22,091,061	3,673,410	3,958,457	103,980,327	8,941,197	971,801,293	600,077,826
1,646,775,145	167,161,799	533,080,551	6,860,222,387	380,987,328	10,862,651,297	28,337,900,754

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund EUR	Multi- Theme Equity Fund ⁽²⁾ USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		777,159,306	27,879,471	30,955,390	84,300,566
Unrealised appreciation/(depreciation)		(20,105,704)	878,278	1,953,077	(2,056,064)
Securities portfolio at market value	2(a)	757,053,602	28,757,749	32,908,467	82,244,502
Cash at bank	2(a)	2,146,947	3,719,551	28,720	191,379
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	869,000	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	3,236,897	70,595	-	287,870
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	2,721,264	-	-	27,685
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	277,014	380,092	-	36,707
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	1,469,175	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	138,441	-	-
Other assets	2(a,c)	38	8,915	7,820	65,438
Total assets		765,435,762	35,413,518	32,945,007	82,853,581
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	2,072
Due to broker	15	-	920,159	-	-
Income distribution payable	2(a)	29,313	-	-	1,425,045
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,879,466	-	-	204,854
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	190,559	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	51,677	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	1,546,979	51,999	17,776	120,480
Total liabilities		3,455,758	1,214,394	17,776	1,752,451
Total net assets		761,980,004	34,199,124	32,927,231	81,101,130

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD	Pacific Equity Fund USD	Sustainable Energy Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund(4) CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund(1) USD	Systematic Global Equity High Income Fund(1) USD
691,466,816	64,182,119	59,442,445	1,482,640,025	516,486,939	442,376,774	1,166,339,473
202,568,337	11,328,027	5,743,277	535,161,169	338,623,564	87,640,750	135,649,425
894,035,153	75,510,146	65,185,722	2,017,801,194	855,110,503	530,017,524	1,301,988,898
1,187,957	678,661	104,760	-	55,890,268	5,459,253	69,588,037
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
193,682	116,347	86,927	1,293,570	11,263	-	5,675,062
11,288,490	-	3,727	9,384,579	-	-	-
24,997,757	490,605	72,664	10,987,937	-	3,750,120	11,752,954
-	-	-	-	-	17,681	6,993,650
2,042,535	181,092	-	295,259	-	32,731	6,147,175
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
45,324	155,128	-	1,419,417	7,130	-	390,444
933,790,898	77,131,979	65,453,800	2,041,181,956	911,019,164	539,277,309	1,402,536,220
189,956	41	-	4,112,271	-	4	44,658
-	-	-	-	-	-	-
-	676	-	199,400	-	-	6,142,502
15,760,898	770,582	-	12,673,942	-	-	-
7,546,964	253,868	264,668	2,155,963	-	4,652,795	4,902,968
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	12,617,492
1,249,506	185,535	148,784	3,012,297	1,147,054	819,991	2,204,593
24,747,324	1,210,702	413,452	22,153,873	1,147,054	5,472,790	25,912,213
909,043,574	75,921,277	65,040,348	2,019,028,083	909,872,110	533,804,519	1,376,624,007

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾ USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		166,595,309	152,036,827	451,362,163	857,112,447
Unrealised appreciation/(depreciation)		7,861,367	33,486,053	2,281,978	28,803,027
Securities portfolio at market value	2(a)	174,456,676	185,522,880	453,644,141	885,915,474
Cash at bank	2(a)	6,078,427	561,809	-	13,093,412
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	-	-	-	809,251
Interest and dividends receivable	2(a)	234,920	745,570	827,882	5,816,506
Receivable for investments sold	2(a)	1,599,271	450,832	2,003,732	200,607,473*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	68,073	229,865	739,742	3,174,320
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	12,151	-	434,824	814,866
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	56,195,505
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	501,382
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	259,034
Other assets	2(a,c)	211,034	463	21,051	5,907
Total assets		182,660,552	187,511,419	457,671,372	1,167,193,130
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	338	231,724	-
Due to broker	15	-	-	-	613,989
Income distribution payable	2(a)	-	139,329	73,962	183,135
Payable for investments purchased	2(a)	1,521,845	804,746	2,052,685	249,595,694*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	275,822	223,070	1,679,399	3,462,915
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	43,059	-	-	383,344
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	120,395
Other liabilities	5,6,7,8	329,159	251,927	736,687	1,346,847
Total liabilities		2,169,885	1,419,410	4,774,457	255,706,319
Total net assets		180,490,667	186,092,009	452,896,915	911,486,811

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
2,813,951,011	514,087,616	1,547,379,139	864,270,442	145,112,743	395,926,204	130,901,203
112,875,310	276,428	27,225,125	232,769,576	1,527,465	234,654,986	502,552
2,926,826,321	514,364,044	1,574,604,264	1,097,040,018	146,640,208	630,581,190	131,403,755
58,047,084	125,645,459	60,915,084	4,078,415	848,030	2,348,433	864,648
-	-	-	-	-	-	-
8,703,000	-	1,839,759	-	44,178	-	-
42,546,149	202,170	5,498,290	1,462,903	646,221	268,614	287,338
1,578,360	-	8,417	1,105,418	83,377,497*	-	53,153
18,153,347	11,664,791	3,738,110	1,049,702	1,379,763	6,517,908	228,702
-	-	60,239	-	8,710	-	-
8,176,601	663,235	249,378	1,072,981	-	250,574	18,000
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	15,909,765	-	-
8,563,450	-	-	-	-	-	-
44,033	-	-	-	65,943	-	-
6,369	106,828	34,602	169,171	-	1,625	14,478
3,072,644,714	652,646,527	1,646,948,143	1,105,978,608	248,920,315	639,968,344	132,870,074
-	-	-	-	-	-	-
9,021,385	-	522,942	-	-	-	-
11,697,515	-	121,315	9,908	96,271	-	-
8,605,590	-	1,148,482	1,132,840	99,807,581*	3,776,972	-
8,972,356	8,949,006	3,043,182	1,009,618	2,596,950	1,360,459	637,563
31,691	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	74,744	-	30,979	-	-
20,633	-	-	-	4,427	-	-
3,015,820	367,851	1,170,393	1,363,225	417,949	796,295	235,006
41,364,990	9,316,857	6,081,058	3,515,591	102,954,157	5,933,726	872,569
3,031,279,724	643,329,670	1,640,867,085	1,102,463,017	145,966,158	634,034,618	131,997,505

Statement of Net Assets as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		1,206,292,583	2,413,613,660	490,110,994	4,448,466,870
Unrealised appreciation/(depreciation)		55,630,780	(340,757,629)	(28,929,566)	2,990,902,586
Securities portfolio at market value	2(a)	1,261,923,363	2,072,856,031	461,181,428	7,439,369,456
Cash at bank	2(a)	99,911,548	1,442,904	110,741	15,916,838
Time deposits	2(a)	-	-	-	-
Due from broker	15	17,560,167	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	7,857,943	9,135,337	101,945	11,510,534
Receivable for investments sold	2(a)	19,160,895*	-	4,292,095	2,383,569
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,085,232	10,055,709	2,861,696	40,370,680
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	112,852	2,982,027	88,288	6,639,302
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	58,047,860	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	4,341,332	-	-	-
Other assets	2(a,c)	13,618	720,944	286,833	-
Total assets		1,470,014,810	2,097,192,952	468,923,026	7,516,190,379
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	1,317,775	1,660,013
Due to broker	15	4,332,521	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	72,819	696,351	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	80,310,661*	-	7,024,333	111,029,063
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	395,267	6,919,578	3,646,013	28,409,729
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	5,943,782	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	10,810,080	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	2,055,954	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,8	850,258	3,729,449	767,995	12,674,805
Total liabilities		104,771,342	11,345,378	12,756,116	153,773,610
Total net assets		1,365,243,468	2,085,847,574	456,166,910	7,362,416,769

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
7,834,960,007	3,265,996,642	172,335,337	4,532,691,388
1,903,157,238	1,522,704,192	(2,139,656)	2,631,522,579
9,738,117,245	4,788,700,834	170,195,681	7,164,213,967
42,886,306	38,495	2,417,908	65,013,214
-	-	-	-
-	-	-	-
9,532,575	19,193,970	157,677	1,471,183
8,042	53,724,463	49,838	45,679,143
38,127,157	2,549,973	97,622	87,353,377
-	-	-	-
3,422,469	3,339,273	-	1,872,654
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1,278,257	186,652	69,114	-
9,833,372,051	4,867,733,660	172,987,840	7,365,603,538
-	696,696	-	-
-	-	-	-
11,465	300,257	3,474	-
-	21,396,033	273,480	144,077,801
21,544,563	9,971,365	286,101	43,304,729
-	-	-	-
-	-	21,381	-
-	-	875	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
15,359,571	9,167,757	285,965	10,321,114
36,915,599	41,532,108	871,276	197,703,644
9,796,456,452	4,826,201,552	172,116,564	7,167,899,894

[次へ](#)

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	USD	181,522,627	241,472,793	203,909,583
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.26	12.59	12.42
D Class non-distributing share	USD	10.90	13.27	12.99
I Class non-distributing share	USD	6.25	7.59	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.88	11.67	10.65
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	USD	236,071,166	284,216,506	522,055,156
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.44	8.55	10.06
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.29	12.09	13.77
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.16	11.17	12.88
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.95	12.06	13.87
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	87.25	87.68	100.74
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.10	100.05	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.77	12.60	14.35
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.86	95.75	110.17
A Class non-distributing share	USD	17.19	16.35	17.98
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.68	16.26	16.85
C Class distributing (Q) (G) share	USD	10.78	10.74	12.39
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.80	9.93	11.59
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	11.93	12.68	13.48
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.18	12.87	14.54
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.95	11.87	13.58
D Class non-distributing share	USD	18.45	17.42	19.01
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.98	8.14	9.63
E Class non-distributing share	USD	16.42	15.69	17.34
I Class non-distributing share	USD	11.61	10.93	11.89
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	-	10.90	12.16
X Class non-distributing share	USD	13.54	12.65	13.67
Asian Dragon Fund				
Total net assets	USD	2,058,807,697	2,329,720,395	3,662,019,684
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	34.22	31.82	30.85
A Class non-distributing share	USD	47.48	40.49	41.65
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.44	13.60	14.23
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.97	12.27	13.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.16	12.44	13.23
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	128.62	111.93	116.94
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.60	12.64	13.18
C Class non-distributing share	USD	35.58	30.73	32.01
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	34.44	32.01	31.03
D Class non-distributing share	USD	52.17	44.16	45.09
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.09	20.19	20.97
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.49	12.63	13.38
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.71	12.82	13.54
E Class non-distributing share	USD	43.33	37.14	38.40
I Class distributing (A) share	USD	13.26	11.30	11.63
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.94	9.24	8.96
I Class non-distributing share	USD	14.03	11.84	12.06
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.24	9.81	10.16
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.70	30.36	29.44
X Class non-distributing share	USD	57.38	48.08	48.60

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	USD	1,477,171,203	2,319,898,424	3,543,465,617
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.53	12.38	13.36
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.41	11.39	12.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.66	11.61	12.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.33	12.85	13.81
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.85	14.28	14.27
D Class distributing (M) share	USD	9.95	8.21	8.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.93	11.74	12.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.19	11.97	13.04
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.94	9.11	9.71
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.54	14.80	14.68
E Class non-distributing share	USD	25.83	21.44	22.86
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.71	6.94	6.95
I Class distributing (Q) share	USD	14.68	-	-
I Class non-distributing share	USD	15.87	12.98	13.64
S Class non-distributing share	USD	12.24	10.02	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.79	9.92	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.79	9.93	-
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.99	10.08	-
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.18	10.12	-
X Class non-distributing share	USD	24.27	19.70	20.54
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	184,594,974	24,294,941	20,289,564
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.34*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.31*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.30*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.06*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.53*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	105.31*	104.07	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.52*	9.49	9.42
A Class non-distributing share	USD	11.60*	10.61	9.82
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.72*	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66*	-	-
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.66*	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.36*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.87*	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.78*	10.71	9.86
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.98*	9.22	9.44
E Class non-distributing share	USD	14.13*	12.98	12.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55*	9.98	9.58
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.19*	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.00*	10.84	9.91
Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	84,396,221	85,661,580	83,265,859
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.13	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	9.81	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.70	-	-
A Class non-distributing share	USD	13.72	12.80	12.62
I Class non-distributing share	USD	14.33	13.25	12.94
X Class non-distributing share	USD	14.83	13.61	13.19

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	USD	4,218,024,432	3,017,400,996	2,521,979,995
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	13.12	12.94	12.21
A Class distributing (M) share	USD	13.14	12.96	12.22
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.04	11.06	10.51
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.23	9.34	9.09
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.31	11.15	10.62
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.63	11.62	11.03
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.21	10.15	9.66
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.29	11.40	10.90
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.91	10.97	10.48
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.94	100.24	95.56
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.84	11.94	11.43
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	106.41	105.96	100.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.60	11.60	11.05
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.68	9.96	9.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.21	7.37	7.16
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.83	86.92	83.56
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.46	9.55	9.18
A Class non-distributing share	USD	45.67	43.48	39.45
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.14	10.88	10.18
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.73	14.15	12.94
C Class distributing (D) share	USD	13.31	13.12	12.38
C Class non-distributing share	USD	35.31	34.05	31.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.85	9.89	9.50
D Class distributing (M) share	USD	13.14	12.97	12.23
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.32	11.17	10.63
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.16	12.10	11.46
D Class non-distributing share	USD	15.25	14.45	13.05
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.98	12.62	11.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.27	13.64	12.41
E Class non-distributing share	USD	41.74	39.94	36.42
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	11.42	10.73
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.85	9.90	9.50
I Class distributing (M) share	USD	11.39	11.24	10.59
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.34	9.47	9.21
I Class non-distributing share	USD	13.52	12.79	11.53
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.54	11.21	10.42
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.17	10.66	9.68
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.16	-	-
X Class distributing (M) share	USD	10.93	10.79	10.18
X Class non-distributing share	USD	11.61	10.93	9.80
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.74	9.92
China A-Share Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	13,645,852	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.34	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.56	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.42	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.55	-	-
I Class non-distributing share	USD	13.45	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
X Class non-distributing share	USD	13.54	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	12,078,368,334	1,332,623,956	650,161,882
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	73.66	71.25	69.36
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	105.48	103.44	100.98
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.13	10.18	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.72	9.88	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.84	100.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.23	10.22	10.13
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.27	10.21	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.05	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.99	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	10.03	-	-
A Class non-distributing share	CNH	102.91	95.00	87.89
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.59	-	-
AI Class non-distributing share	CNH	82.11	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	-	-
C Class non-distributing share	CNH	92.30	86.23	80.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	-	-
D Class distributing (M) share	CNH	73.98	71.58	69.68
D Class non-distributing share	CNH	102.99	94.75	87.35
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.28	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.37	-	-
E Class distributing (Q) share	CNH	83.08	79.88	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.10	10.05	-
E Class non-distributing share	CNH	127.66	118.46	110.14
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.50	10.13
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	-	-
I Class distributing (M) share	CNH	71.46	69.14	67.31
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	104.76	101.88	-
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.59	-	-
I Class non-distributing share	CNH	129.36	118.83	109.39
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.38	-	-
X Class non-distributing share	CNH	80.94	74.03	67.89
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.61	-	-
China Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	20,423,495	18,001,539	17,714,567
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.65	8.39	9.08
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	7.88	8.83
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.89	8.50	9.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.90	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.03	7.45	8.44
E Class non-distributing share	USD	13.54	9.80	10.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	7.81	8.79
I Class non-distributing share	USD	12.00	8.56	9.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.91	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.25	8.67	9.22
Z Class non-distributing share	USD	11.98	8.55	9.16

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
China Fund				
Total net assets	USD	1,180,725,718	1,204,217,646	1,412,408,354
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.18	14.45	16.13
A Class non-distributing share	USD	24.23	16.96	18.35
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.47	13.98	15.43
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	160.76	111.74	121.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.96	14.35	16.07
A Class non-distributing share HKD	HKD	24.58	17.41	18.86
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.34	15.12	16.60
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.85	-	-
C Class non-distributing share	USD	20.75	14.71	16.12
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.33	14.49	16.18
D Class non-distributing share	USD	26.30	18.27	19.62
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.19	15.11	16.81
D Class non-distributing share HKD	HKD	203.48	143.01	153.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.65	15.93	17.36
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.78	10.51	11.60
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.84	13.61	15.32
I Class non-distributing share	USD	26.98	18.69	20.02
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	-	-
X Class non-distributing share	USD	26.19	18.01	19.15
Circular Economy Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	870,387,241	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.48*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.61*	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.39*	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.56*	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.90*	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.42*	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.59*	-	-
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,207*	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.66*	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.60*	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	EUR	4,575,113,056	3,554,480,459	4,114,206,495
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	29.86	25.52	25.41
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.54	22.92	22.65
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	28.33	24.43	24.12
A Class non-distributing share	EUR	30.54	26.11	26.00
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.36	13.71	13.25
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.34	23.61	23.33
AI Class non-distributing share	EUR	12.39	10.59	-
C Class non-distributing share	EUR	25.49	22.06	22.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.95	23.09	22.78
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	28.79	24.64	24.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	48.23	40.12	38.70
D Class non-distributing share	EUR	33.35	28.30	27.97
D Class non-distributing share USD hedged	USD	45.18	37.58	36.05
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.86	25.59	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	30.24	25.88	25.37
E Class non-distributing share	EUR	28.33	24.34	24.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.09	15.49	15.28
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	16.74	13.92	13.42
I Class non-distributing share	EUR	22.89	19.37	19.09
I Class non-distributing share USD hedged	USD	16.42	13.62	13.03
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.02	23.12	22.79
X Class non-distributing share	EUR	36.50	30.65	30.00
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	USD	3,273,351,471	3,035,244,731	2,624,722,052
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.65	9.34	9.77
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.40	93.85	97.77
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.54	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.96	9.60	10.03
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.94	9.45	9.80
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.89	9.55	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.27	9.00	9.64
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.43	9.15	9.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	87.94	93.02	97.32
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.68	9.30	9.74
A Class non-distributing share	USD	10.73	10.56	10.19
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.90	10.02	10.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	10.39	10.13
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.31	10.08	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	10.25	-
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.54	10.21	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.13	9.57	9.84
D Class non-distributing share	USD	10.94	10.68	10.24
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.08	10.13	10.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	10.33	10.22
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.63	9.39	9.90
E Class non-distributing share	USD	13.14	13.00	12.61
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.83	10.01	10.02
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.37	9.81	-
I Class non-distributing share	USD	11.09	10.81	10.33
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	7.35	9.46	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.34	10.37	10.23
X Class non-distributing share	USD	11.22	10.85	10.29

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Emerging Europe Fund				
Total net assets	EUR	523,130,205	704,309,274	790,688,678
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	81.28	99.16	87.33
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	73.00	89.95	78.60
A Class non-distributing share	EUR	90.18	108.36	93.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.62	10.39	8.80
C Class non-distributing share	EUR	68.56	83.42	72.98
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	72.71	89.70	78.37
D Class non-distributing share	EUR	101.29	120.80	103.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	76.68	93.05	78.95
E Class non-distributing share	EUR	80.93	97.74	84.87
I Class non-distributing share	EUR	8.64	10.28	-
J Class non-distributing share	EUR	-	141.87	120.15
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	72.42	89.52	78.17
X Class non-distributing share	EUR	10.87	12.80	10.84
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	1,716,298,656	2,507,309,087	3,273,710,571
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.65	13.79	13.11
A Class distributing (D) share	USD	9.69	9.80	9.32
A Class distributing (M) share	USD	10.01	10.12	9.63
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.23	8.66	8.40
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.12	9.57	9.31
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	92.03	95.78	92.06
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	103.49	106.27	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.55	8.86	8.52
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.06	9.52	9.26
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.68	9.23	9.07
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	63.71	66.03	64.16
A Class non-distributing share	USD	19.17	18.75	17.15
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.59	16.69	15.75
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.80	11.83	11.04
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.59	10.03	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	10.12	-
C Class distributing (D) share	USD	9.69	9.79	9.32
C Class non-distributing share	USD	15.71	15.56	14.41
D Class distributing (M) share	USD	10.03	10.14	9.65
D Class non-distributing share	USD	20.72	20.15	18.32
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.38	17.38	16.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.56	16.50	14.13
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.95	9.36	9.18
E Class non-distributing share	USD	17.74	17.45	16.04
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.91	10.35
I Class distributing (A) share	USD	9.84	9.94	9.45
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.82	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.83	-	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.21	9.63	9.45
I Class non-distributing share	USD	18.70	18.16	16.48
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.80	11.79	11.05
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.88	9.86	9.28
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.31	10.25	9.50
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.03	10.51	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.87	9.28	9.11
X Class non-distributing share	USD	22.74	21.93	19.77
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	-	10.98	10.26
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.50	19.35	18.01
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	12.11	11.13

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	528,637,403	284,091,831	216,169,992
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.68	12.80	11.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.15	11.68	10.93
AI Class non-distributing share	USD	12.82	11.99	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.55	10.39	9.97
D Class non-distributing share	USD	14.51	13.47	12.14
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.29	9.56
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.85	9.78	9.50
E Class non-distributing share	USD	17.58	16.53	15.08
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.66	11.26	10.60
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.55	10.39	9.97
I Class non-distributing share	USD	14.64	13.57	12.21
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.23	12.59	11.68
X Class non-distributing share	USD	15.50	14.26	12.73
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,038	-	-
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	USD	503,592,595	481,814,257	509,626,290
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.88	11.53	11.42
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.10	12.06	12.03
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	125.84	121.99	121.23
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	12.23	12.18	12.12
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.76	12.45	12.27
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.06	12.01	12.01
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.07	11.14	11.37
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.65	11.73	11.84
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	96.37	94.16	93.69
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.03	11.95	11.92
A Class non-distributing share	USD	15.94	15.02	14.32
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.50	9.49	-
AI Class non-distributing share	USD	11.61	10.94	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	9.56	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.79	13.04	11.62
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.83	9.88	10.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.12	12.80	12.68
I Class non-distributing share	USD	11.34	10.57	-
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	10.95	10.71
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.95	11.44	11.07
X Class non-distributing share	USD	16.19	14.99	14.04
Emerging Markets Fund				
Total net assets	USD	1,311,439,485	801,571,196	707,928,461
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.79	-	-
A Class non-distributing share	USD	41.68	35.19	33.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	-	-
AI Class non-distributing share	USD	13.09	11.05	-
C Class non-distributing share	USD	32.10	27.44	26.54
D Class non-distributing share	USD	46.46	38.92	36.91
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	-	-
E Class non-distributing share	USD	37.43	31.76	30.49
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	9.31	8.57	7.74
I Class non-distributing share	USD	16.11	13.46	12.73
X Class non-distributing share	USD	16.88	14.00	13.14

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	2,413,459,233	3,931,415,172	5,309,278,928
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.54	15.13	14.40*
A Class distributing (D) share	USD	3.65	3.79	3.61*
A Class distributing (M) share	USD	3.67	3.82	3.63*
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.01	6.39	6.15*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.38	6.87	6.79*
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.94	8.55	8.43*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.99	8.49	8.31*
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.84	8.45	8.37*
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.36	8.01	8.02*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	79.53	84.63	83.67*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.24	7.78	7.69*
A Class non-distributing share	USD	23.74	23.58	21.37*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.18	7.34	6.90*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.35	7.51	7.03*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.63	9.72	8.93*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	87.37	89.08	83.56*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.20	8.24	7.55*
AI Class distributing (Q) share	USD	10.91	11.39	-
AI Class non-distributing share	USD	11.48	11.40	-
C Class distributing (D) share	USD	3.65	3.79	3.61*
C Class non-distributing share	USD	20.04	20.15	18.49*
D Class distributing (A) share	USD	14.56	15.15	14.42*
D Class distributing (M) share	USD	15.17	15.78	15.02*
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.01	6.39	6.15*
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.34	6.75	6.57*
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	8.11	9.23	8.30*
D Class non-distributing share	USD	25.31	25.02	22.55*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.63	8.77	8.21*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.54	7.66	7.14*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.02	10.06	9.20*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.55	8.55	7.78*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.13	14.30	13.16*
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.02	6.45	6.36*
E Class non-distributing share	USD	22.18	22.15	20.17*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.98	7.16	6.74*
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.37	6.78	6.59*
I Class distributing (Q) share	USD	9.11	9.51	9.07*
I Class non-distributing share	USD	25.38	25.04	22.54*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.78	7.89	7.34*
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.62	10.24	-
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.30	9.94	-
X Class non-distributing share	USD	7.18	7.05	6.31*
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.83	9.88	9.04*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	USD	40,568,592	32,802,249	23,840,695
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.19	10.01	9.50
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.49	9.65	9.45
AI Class non-distributing share	USD	13.33	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.58	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.60	9.70	9.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	9.74	9.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.54	8.27	7.33
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.55	9.92	9.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.11	9.96
I Class non-distributing share	USD	11.95	10.60	9.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	10.26	9.96
X Class non-distributing share	USD	11.60	10.21	9.52
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.33	9.95	-
ESG Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	USD	368,650,938	281,565,129	24,627,036
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.59	10.89	9.79
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.55	9.78
AI Class non-distributing share	USD	13.27	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.43	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.01	10.57	9.79
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.06	10.63	9.79
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.86	9.01	7.59
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.49	10.50	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.13	10.81	-
I Class non-distributing share	USD	12.11	11.28	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.41	10.95	-
X Class non-distributing share	USD	12.01	11.11	9.85
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.63	-	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	39,596,000	28,089,074	24,928,313
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.42	10.86	9.87
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.56	9.89
AI Class non-distributing share	USD	12.74	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.34	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.91	10.60	9.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.98	10.64	9.90
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.76	9.02	7.67
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.23	10.32	9.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.58	9.97
I Class non-distributing share	USD	11.76	11.09	9.99
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.75	9.98
X Class non-distributing share	USD	11.91	11.14	9.96
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	USD	224,235,302	263,078,766	22,842,519
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.08	9.96	9.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46	9.60	9.07
AI Class non-distributing share	USD	12.68	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.49	9.59	9.08
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	9.65	9.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.64	8.19	7.04
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.84	10.44	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.54	10.75	-
I Class non-distributing share	USD	11.41	11.19	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.41	9.76
X Class non-distributing share	USD	10.31	10.07	9.13

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾				
Total net assets	EUR	614,992,585	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.42	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.40	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.43	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.38	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.43	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.21	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.48	-	-
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	-	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	104.59	-	-
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.49	-	-
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	EUR	1,116,352,944	560,739,620	341,514,970
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.46	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.52	-	-
A Class non-distributing share	EUR	17.31	15.78	15.20
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.73	-	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	44.93	40.19	37.60
AI Class non-distributing share	EUR	11.21	10.21	-
C Class non-distributing share	EUR	14.47	13.35	13.03
C Class non-distributing share USD hedged	USD	34.36	31.12	29.48
D Class non-distributing share	EUR	18.69	16.94	16.21
D Class non-distributing share USD hedged	USD	47.49	42.24	39.27
E Class non-distributing share	EUR	15.56	14.25	13.79
E Class non-distributing share USD hedged	USD	40.36	36.28	34.12
I Class non-distributing share	EUR	11.84	10.71	10.23

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Euro Bond Fund				
Total net assets	EUR	5,127,226,706	5,630,335,309	4,679,191,991
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	27.85	28.20	25.89
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.02	25.59	23.31
A Class distributing (D) share	EUR	20.79	21.04	19.32
A Class distributing (M) share	EUR	20.78	21.04	19.32
A Class non-distributing share	EUR	30.75	31.14	28.54
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,075	1,089	999
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	113.62	113.49	102.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.22	14.12	12.58
AI Class non-distributing share	EUR	10.49	10.62	-
C Class non-distributing share	EUR	23.33	23.92	22.20
D Class distributing (A) share	EUR	12.34	12.48	11.45
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.10	25.64	23.36
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.31	11.37	10.32
D Class distributing (M) share	EUR	20.83	21.07	19.34
D Class non-distributing share	EUR	32.24	32.53	29.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.41	12.58	11.56
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.61	14.46	12.83
E Class distributing (Q) share	EUR	25.77	26.22	24.16
E Class non-distributing share	EUR	27.61	28.10	25.89
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.50	9.70	8.84
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.33	11.39	10.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.25	11.16	9.95
I Class non-distributing share	EUR	15.48	15.60	14.23
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	11.17	10.25
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,092	1,100	1,004
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.42	12.27	10.87
S Class distributing (A) share	EUR	10.65	10.76	9.88
X Class non-distributing share	EUR	34.72	34.83	31.64
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	EUR	3,483,533,784	2,980,522,109	1,920,960,138
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.09	14.27	13.51*
A Class distributing (M) share	EUR	13.83	14.01	13.26*
A Class non-distributing share	EUR	17.42	17.60	16.57*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.51	10.66	10.09*
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.07	11.15	10.39*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.11	107.26	100.99*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	11.64	10.65*
AI Class non-distributing share	EUR	10.34	10.45	-
C Class non-distributing share	EUR	14.06	14.39	13.71*
D Class distributing (M) share	EUR	13.84	14.01	13.27*
D Class non-distributing share	EUR	18.27	18.40	17.25*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.70	10.81	10.18*
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.23	11.27	10.46*
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.96	11.78	10.73*
E Class distributing (Q) share	EUR	14.74	14.97	14.18*
E Class non-distributing share	EUR	15.99	16.24	15.36*
I Class distributing (Q) share	EUR	10.55	10.69	10.13*
I Class non-distributing share	EUR	11.53	11.59	10.85*
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.78	10.87	10.22*
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.31	11.33	10.50*
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,041	1,043	-
X Class distributing (Q) share	EUR	10.40	10.54	9.99*
X Class non-distributing share	EUR	19.53	19.55	18.23*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Euro Reserve Fund				
Total net assets	EUR	120,404,066	93,146,101	84,105,770
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	72.32	72.72	73.06
C Class non-distributing share	EUR	69.19	69.58	69.90
D Class non-distributing share	EUR	72.80	73.21	73.55
E Class non-distributing share	EUR	68.79	69.35	69.85
X Class non-distributing share	EUR	9.82	9.87	9.91
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	EUR	9,428,076,631	11,604,394,805	11,766,812,938
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.28	13.50	13.34
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.16	11.15	10.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.77	11.61	11.23
A Class distributing (D) share	EUR	12.15	12.22	12.18
A Class distributing (M) share	EUR	12.17	12.24	12.19
A Class non-distributing share	EUR	15.80	15.90	15.83
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.63	10.74	10.75
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.54	12.37	11.97
AI Class non-distributing share	EUR	10.00	10.06	-
C Class non-distributing share	EUR	12.07	12.29	12.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.39	13.55	13.37
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.29	11.25	11.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.39	11.20	10.81
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	10.98	11.12	10.97
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.26	10.08
D Class non-distributing share	EUR	16.52	16.56	16.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.94	11.00	10.98
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.21	11.02	10.62
E Class non-distributing share	EUR	14.29	14.45	14.46
I Class distributing (Q) share	EUR	16.34	16.37	16.29
I Class non-distributing share	EUR	16.50	16.53	16.39
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.03	10.84	10.43
SI Class non-distributing share	EUR	10.08	10.08	-
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	10.41	10.21	-
X Class non-distributing share	EUR	17.28	17.24	17.02

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Euro-Markets Fund				
Total net assets	EUR	1,497,602,023	1,862,526,676	3,347,603,395
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	26.47	24.80	25.59
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.51	24.14	24.73
A Class non-distributing share	EUR	30.56	28.63	29.42
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	18.32	17.19	17.74
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.09	13.32	13.58
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	111.42	102.40	103.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.38	19.86	20.01
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.54	14.36	14.32
AI Class non-distributing share	EUR	10.72	10.04	-
C Class non-distributing share	EUR	23.48	22.28	23.18
D Class distributing (A) share	EUR	26.61	24.81	25.59
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.83	22.44	22.97
D Class non-distributing share	EUR	34.11	31.71	32.34
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.27	13.09	12.95
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	30.54	28.68	29.02
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	16.09	14.99	15.35
E Class non-distributing share	EUR	27.55	25.94	26.78
I Class distributing (A) share	EUR	12.22	11.39	11.75
I Class non-distributing share	EUR	34.11	31.63	32.18
S Class distributing (A) share	EUR	9.96	9.29	9.58
S Class non-distributing share	EUR	10.28	9.54	9.72
X Class non-distributing share	EUR	36.69	33.76	34.10
European Equity Income Fund				
Total net assets	EUR	1,647,519,525	1,715,398,088	2,249,872,721
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	13.81	14.09	14.28
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.22	13.47	13.62
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.71	19.77	19.40
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.07	10.74	10.85
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.23	8.68	8.73
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.78	90.74	91.36
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.17	8.67	8.75
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	8.94	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	9.84	10.20	10.28
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	12.47	13.04	13.00
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	170.82	174.06	171.64
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.71	11.05	10.92
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.02	11.23	10.98
A Class non-distributing share	EUR	19.90	19.70	18.96
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.63	13.28	12.41
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.81	-	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	10.01	10.20	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.60	10.49	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	12.88	13.05	13.12
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	11.53	-	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.61	11.87	11.81
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.92	12.16	12.08
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.23	9.33	9.05
D Class non-distributing share	EUR	21.23	20.86	19.93
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.01	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	12.09	11.69	10.84
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	12.66	12.97	13.18
E Class non-distributing share	EUR	19.00	18.91	18.30
I Class distributing (A) (G) share	EUR	12.96	13.10	13.13
I Class non-distributing share	EUR	10.97	10.75	10.25
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.44	12.58	12.40
X Class non-distributing share	EUR	13.93	13.55	12.82

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
European Focus Fund				
Total net assets	EUR	327,560,183	391,029,713	667,704,333
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	27.43	23.25	23.23
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.11	17.80	17.44
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.49	12.87	12.48
AI Class non-distributing share	EUR	12.15	10.30	-
C Class non-distributing share	EUR	23.13	19.85	20.08
D Class non-distributing share	EUR	30.05	25.28	25.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	26.90	22.86	22.50
E Class non-distributing share	EUR	25.63	21.84	21.93
I Class non-distributing share	EUR	30.30	25.42	25.15
European Fund				
Total net assets	EUR	1,109,565,626	1,146,597,659	1,721,511,997
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	126.21	107.40	105.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.54	97.58	95.54
A Class non-distributing share	EUR	135.74	115.51	113.06
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.50	12.54	12.04
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.99	11.88	11.41
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.92	107.78	102.25
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.35	11.48	11.15
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	20.31	16.97	16.26
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	15.09	12.99	12.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.76	13.34	12.80
A Class non-distributing share USD hedged	USD	20.98	17.51	16.64
C Class non-distributing share	EUR	103.36	89.07	88.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	114.26	97.59	95.52
D Class non-distributing share	EUR	151.51	127.96	124.31
D Class non-distributing share USD hedged	USD	19.62	16.25	15.32
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	135.65	115.72	111.55
E Class non-distributing share	EUR	122.03	104.36	102.66
I Class non-distributing share	EUR	152.23	128.24	124.26
I Class non-distributing share USD hedged	USD	15.64	12.93	12.16
S Class non-distributing share	EUR	12.21	10.30	9.99
X Class non-distributing share	EUR	164.07	137.18	131.93
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	EUR	137,981,997	70,509,445	67,874,885
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.76	11.62	11.03
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.48	11.38	10.84
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	116.44	115.29	109.34
D Class distributing (A) share	EUR	9.94	10.17	9.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	10.49	10.17
D Class non-distributing share	EUR	12.12	11.93	11.25
E Class distributing (Q) share	EUR	9.99	10.23	10.02
E Class non-distributing share	EUR	11.48	11.41	10.87
X Class non-distributing share	EUR	12.58	12.29	11.51
Z Class non-distributing share	EUR	9.88	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
European Special Situations Fund				
Total net assets	EUR	1,219,151,426	1,253,130,898	1,328,666,915
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	50.33	45.77	43.42
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.20	16.81	15.65
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	17.55	15.93	14.82
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	410.10	365.86	336.28
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	16.61	15.26	14.38
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	130.62	116.74	108.40
A Class non-distributing share USD hedged	USD	19.94	17.80	16.39
C Class non-distributing share	EUR	40.79	37.57	36.08
D Class non-distributing share	EUR	56.15	50.69	47.72
D Class non-distributing share USD hedged	USD	18.86	16.72	15.28
E Class non-distributing share	EUR	46.52	42.53	40.54
I Class distributing (A) share	EUR	10.52	-	-
I Class non-distributing share	EUR	15.11	13.61	12.78
X Class non-distributing share	EUR	14.89	13.31	12.40
European Value Fund				
Total net assets	EUR	565,454,831	865,538,450	2,009,781,504
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	46.57	45.61	50.41
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.54	44.07	48.33
A Class non-distributing share	EUR	61.94	60.18	65.01
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.71	11.60	12.31
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	115.44	109.93	115.04
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	113.75	108.51	114.72
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.76	11.20	11.74
C Class non-distributing share	EUR	45.29	44.56	48.74
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.52	44.05	48.31
D Class non-distributing share	EUR	68.17	65.74	70.49
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.53	11.85	12.33
E Class non-distributing share	EUR	56.82	55.49	60.24
I Class non-distributing share	EUR	14.45	13.90	14.87
S Class distributing (A) share	EUR	8.47	8.30	9.18
X Class non-distributing share	EUR	9.71	9.27	9.84
FinTech Fund				
Total net assets	USD	120,341,823	39,175,521	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.71	10.53	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	10.21	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.36	10.44	-
AI Class non-distributing share	USD	15.06	11.56	-
D Class non-distributing share	USD	13.94	10.61	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.11	10.29	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.46	8.69	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.20	10.37	-
E Class non-distributing share	USD	17.44	13.46	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.76	10.15	-
I Class non-distributing share	USD	14.01	10.64	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01	11.75	-
X Class non-distributing share	USD	14.20	10.71	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.53	8.71	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	USD	9,746,939,332	9,742,532,405	11,829,873,767
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.20	9.97	9.78
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.37	9.38	9.50
A Class distributing (D) share	USD	10.37	10.14	9.95
A Class distributing (M) share	USD	10.36	10.13	9.94
A Class distributing (Q) share	USD	10.38	10.18	9.98
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.89	6.93	7.00
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.78	14.60	14.43
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.28	9.31	9.29
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	96.85	95.96	95.75
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.21	12.19	12.06
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	92.03	91.92	91.83
A Class non-distributing share	USD	15.22	14.61	13.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.13	9.99	9.88
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	9.98	9.83
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,068	1,047	1,030
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.37	15.84	15.29
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	103.69	101.54	99.93
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.72	20.99	20.21
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.72	10.47	10.19
AI Class non-distributing share	USD	12.09	11.60	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	10.18	-
C Class distributing (D) share	USD	10.37	10.14	9.95
C Class distributing (Q) share	USD	10.32	10.12	9.92
C Class non-distributing share	USD	12.86	12.50	12.09
D Class distributing (A) share	USD	13.82	13.50	13.24
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.95	9.81	9.71
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.36	9.38	9.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.75	4.72	4.72
D Class distributing (Q) share	USD	10.91	10.70	10.49
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.38	9.45	9.59
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.91	6.95	7.02
D Class non-distributing share	USD	15.81	15.10	14.35
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.93	10.72	10.55
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.58	10.37
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.66	11.32	10.96
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.02	16.39	15.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.59	21.72	20.81
E Class non-distributing share	USD	14.18	13.68	13.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.49	9.38	9.29
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.84	9.70	9.61
I Class distributing (Q) share	USD	10.16	9.96	9.77
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.16	9.21	9.31
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.13	10.10	-
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	969	971	981
I Class non-distributing share	USD	12.59	12.01	11.39
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.73	10.38	9.93
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.66	11.21	10.73
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.67	11.42	11.23
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.16	10.90	10.67
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.77	11.41	11.03
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,117	1,087	1,063
J Class distributing (M) share	USD	10.37	10.14	9.95
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.08	10.10	-
S Class distributing (Q) share	USD	10.45	10.25	-
S Class non-distributing share	USD	10.75	10.26	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.39	10.18	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.42	10.19	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
X Class distributing (M) share	USD	10.37	10.14	9.95
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.70	10.61	10.49
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.25	9.27	9.38
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.47	9.52	9.63
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.59	9.56	9.55
X Class non-distributing share	USD	12.29	11.67	11.02
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.68	12.20	11.61
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.76	11.25	10.72
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.10	11.79	11.52
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	11.48	11.17
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.63	11.21	10.79
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	11.02	10.67	10.38
Future Of Transport Fund				
Total net assets	USD	309,608,832	110,035,733	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.76	8.20	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.09	7.94	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	8.10	-
AI Class non-distributing share	USD	13.21	10.07	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	8.00	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.21	6.77	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.35	8.08	-
E Class non-distributing share	USD	14.04	10.75	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	7.90	-
I Class non-distributing share	USD	10.99	8.29	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.04	9.37	-
X Class non-distributing share	USD	11.14	8.35	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.26	6.79	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Allocation Fund				
Total net assets	USD	14,364,783,152	14,264,886,849	17,353,298,738
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	64.85	55.65	55.51
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	38.07	33.50	34.50
A Class non-distributing share	USD	66.71	57.23	56.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.42	17.07	17.14
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38	11.78	12.13
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	152.29	129.50	128.37
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	40.97	36.05	36.98
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	33.63	29.46	29.90
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	15.92	13.67	13.70
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.93	16.45	16.55
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53	13.48	13.52
AI Class non-distributing share	USD	13.30	11.41	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.40	10.03	-
C Class non-distributing share	USD	50.63	43.99	44.25
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.11	27.72	28.79
D Class distributing (A) share	USD	65.11	55.70	55.55
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	38.20	33.52	34.52
D Class non-distributing share	USD	73.42	62.53	61.65
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.61	17.98	17.92
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.21	12.42	12.69
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.10	39.39	40.10
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	35.66	31.01	31.24
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	20.09	17.34	17.31
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.57	14.27	14.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	55.12	51.19	47.54
E Class non-distributing share	USD	60.85	52.47	52.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.94	34.44	35.50
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.02	15.75	15.92
I Class non-distributing share	USD	73.37	62.34	61.35
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.62	38.89	39.50
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.67	14.33	14.24
J Class non-distributing share	USD	83.51	70.43	68.79
X Class distributing (A) share	USD	14.39	12.29	12.26
X Class non-distributing share	USD	82.95	69.96	68.33
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.07	19.93	19.67
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.04	11.27	11.36
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,295	1,109	1,116

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Bond Income Fund				
Total net assets	USD	129,498,829	88,430,651	74,954,530
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHN hedged	CNH	98.40	101.73	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.83	10.23	9.98
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	9.58	10.14	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.67	10.15	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.43	10.08	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.55	10.12	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	97.73	101.63	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.62	10.15	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.65	10.12	-
A Class non-distributing share	USD	10.76	10.67	9.98
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.68	10.17	-
AI Class non-distributing share	USD	11.69	11.58	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	10.23	-
D Class non-distributing share	USD	10.87	10.71	9.98
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.17	10.32	9.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	10.36	9.95
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.45	10.50	9.96
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.56	10.06	9.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.25	9.93
I Class non-distributing share	USD	10.92	10.75	9.99
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	7.45	9.60	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.43	9.99
X Class non-distributing share	USD	11.03	10.81	9.99
Z Class non-distributing share	USD	10.94	10.76	-
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.32	10.44	-
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.39	10.48	-
Global Conservative Income Fund				
Total net assets	EUR	499,639,963	232,211,689	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	9.72	9.88	-
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.85	10.03	-
A Class non-distributing share	EUR	10.46	10.26	-
AI Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.92	10.12	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.38	10.18	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	9.82	9.93	-
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.92	10.05	-
D Class non-distributing share	EUR	10.58	10.33	-
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.66	9.89	-
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	9.99	10.10	-
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.76	9.99	-
E Class non-distributing share	EUR	10.38	10.23	-
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.95	10.06	-
I Class non-distributing share	EUR	10.65	10.36	-
X Class non-distributing share	EUR	10.74	10.40	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	USD	2,095,033,294	2,117,770,155	2,142,623,411
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.40	9.32	8.78
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.57	12.35	11.38
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.61	11.31	10.43
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	11.02	10.87	10.13
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.72	12.50	11.50
A Class distributing (Q) share	USD	11.75	11.34	10.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.52	11.41	10.63
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	105.97	103.15	96.00
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.14	10.05	9.36
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.62	11.39	10.56
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.61	84.84	79.52
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.25	10.15	9.48
A Class non-distributing share	USD	15.68	14.91	13.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.72	13.42	12.43
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	109.59	106.64	98.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	10.29
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.85	10.72	10.00
D Class non-distributing share	USD	16.53	15.65	13.99
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.45	14.07	12.97
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.86	10.52	9.59
E Class non-distributing share	USD	14.69	14.04	12.67
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	12.68	11.80
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.54	10.40	9.68
I Class non-distributing share	USD	12.69	12.00	10.71
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.42	11.86	10.68
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.63	9.79
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.86	9.73	9.05
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	-	10.06
X Class non-distributing share	USD	17.66	16.62	14.77
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.49	14.99	13.73
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	116.16	111.42	100.56
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	USD	361,986,689	614,552,911	754,590,181
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	24.25	20.18	20.78
A Class non-distributing share	USD	24.31	20.24	20.81
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	151.91	125.40	128.77
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.29	13.05	13.86
C Class non-distributing share	USD	20.30	17.11	17.82
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.03	11.26	12.11
D Class distributing (A) share	USD	22.00	18.22	18.76
D Class non-distributing share	USD	26.66	22.02	22.48
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.22	13.74	14.49
E Class non-distributing share	USD	22.61	18.92	19.55
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.50	12.44	13.29
X Class non-distributing share	USD	30.71	25.13	25.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Equity Income Fund				
Total net assets	USD	1,014,495,447	1,299,516,668	1,779,910,032
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.29	13.03*	13.30*
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.04	10.12*	10.68*
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.29	13.05*	13.32*
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.06	11.17*	11.77*
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.33	12.30*	12.69*
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	9.97	10.68*	10.27*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.51	10.58*	10.95*
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	106.74	104.42*	107.58*
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	107.95	108.18*	110.80*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	13.55	13.37*	13.70*
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.76	102.38*	104.63*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	102.94	101.79*	105.43*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.53	10.55*	10.92*
A Class non-distributing share	USD	17.96	17.10*	16.93*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	10.78*	11.06*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.60	14.30*	14.61*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.15	17.65*	17.70*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.05	15.53*	15.53*
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.55	9.64*	-
AI Class non-distributing share	USD	11.63	11.08*	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	9.73*	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.26	11.20*	11.58*
C Class non-distributing share	USD	15.04	14.50*	14.53*
D Class distributing (A) (G) share	USD	15.21	14.81*	15.00*
D Class distributing (Q) (G) share	USD	14.11	13.75*	13.93*
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.74	11.77*	12.31*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.60	11.27*	10.76*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.03	8.03*	8.31*
D Class non-distributing share	USD	19.32	18.26*	17.94*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.80	13.38*	13.62*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.49	15.05*	15.27*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.25	18.59*	18.50*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.02	16.35*	16.23*
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.70	12.54*	12.87*
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.28	10.44*	11.06*
E Class non-distributing share	USD	17.13	16.40*	16.31*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	9.46*	9.72*
I Class non-distributing share	USD	13.21	12.46*	12.21*
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	-	12.55*
X Class non-distributing share	USD	21.35	19.96*	19.42*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Government Bond Fund				
Total net assets	USD	920,866,113	739,894,648	591,019,929
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.76	22.26	20.19
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.50	19.50	18.24
A Class distributing (M) share	USD	22.78	22.29	20.22
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.34	19.33	18.08
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.41	10.31	9.52
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	107.19	104.87	95.99
A Class non-distributing share	USD	32.40	31.54	28.36
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.33	27.18	25.20
C Class distributing (D) share	USD	21.05	20.74	18.89
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.25	18.38	17.25
C Class distributing (M) share	USD	22.09	21.76	19.82
C Class non-distributing share	USD	24.60	24.24	22.07
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.78	20.94	19.65
D Class distributing (M) share	USD	22.81	22.32	20.24
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.36	19.35	18.10
D Class non-distributing share	USD	33.59	32.57	29.19
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.68	28.43	26.26
E Class non-distributing share	USD	29.22	28.58	25.83
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.55	24.54	22.86
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	10.54	9.85
I Class non-distributing share	USD	11.85	11.47	10.27
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.70	11.53	10.59
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	113.05	110.04	99.53
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.32	105.34	96.74
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.91	9.37	7.87

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	1,646,775,145	1,226,114,979	1,470,612,742
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.05	6.54	6.07
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.13	5.24	5.32
A Class distributing (M) share	USD	8.09	8.02	7.90
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.07	5.18	5.26
A Class distributing (Q) share	USD	12.54	12.47	12.29
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.58	6.78	6.84
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	88.90	90.43	90.12
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.20	104.60	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.87	6.95	6.97
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	51.76	52.41	52.94
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.60	9.86	9.95
A Class non-distributing share	USD	27.39	26.04	24.53
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.36	17.01	16.53
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	19.01	18.57	17.84
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.81	14.35	13.67
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.77	13.45	13.06
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.40	10.20	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.22	-
C Class distributing (D) share	USD	8.25	8.18	8.06
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.24	5.36	5.45
C Class non-distributing share	USD	23.33	22.46	21.42
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.58	13.48	13.25
D Class distributing (M) share	USD	8.14	8.06	7.95
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.09	5.20	5.29
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	8.96	9.16	9.21
D Class non-distributing share	USD	29.38	27.75	25.95
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.56	18.06	17.42
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.18	19.58	18.67
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.12	10.36	10.54
E Class non-distributing share	USD	24.63	23.54	22.28
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.62	15.38	15.01
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	-	-	9.06
I Class distributing (M) share	USD	10.53	10.44	10.29
I Class non-distributing share	USD	29.63	27.93	26.08
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.09	12.53	11.81
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	10.45	10.06
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.72	8.90	9.04
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	-	9.67
X Class non-distributing share	USD	11.69	10.96	10.18
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.24	20.52	19.65
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	USD	167,161,799	131,288,512	193,338,735
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	15.64	15.17	14.31*
A Class non-distributing share	USD	16.12	15.63	14.74*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.13	14.01	13.63*
C Class distributing (M) share	USD	13.87	13.62	13.01*
C Class non-distributing share	USD	13.87	13.61	13.00*
D Class distributing (M) share	USD	15.71	15.21	14.33*
D Class non-distributing share	USD	16.76	16.19	15.22*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.70	14.51	14.07*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.38	13.32	13.03*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.86	15.57	15.01*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	USD	533,080,551	403,708,515	325,693,535
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	17.96	14.86	13.84
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	20.34	18.35	16.10
A Class non-distributing share	USD	73.38	60.72	56.54
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.34	14.57	13.72
AI Class non-distributing share	USD	14.11	11.68	-
C Class non-distributing share	USD	56.35	47.22	44.52
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	20.62	18.52	16.21
D Class non-distributing share	USD	78.24	64.25	59.39
E Class non-distributing share	USD	66.07	54.95	51.43
X Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	USD	6,860,222,387	7,772,631,181	8,687,404,595
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.52	9.71	9.74
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	8.70	9.13	9.49
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	7.86	8.23	8.53
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.79	10.00	10.04
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.82	10.04	10.08
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.36	9.78	9.91
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.49	8.79	8.91
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.97	9.33	9.45
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.47	8.75	8.84
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	93.77	95.53	96.63
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.46	8.72	8.83
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.62	8.93	9.04
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.17	9.39	9.44
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	7.78	8.18	8.51
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	88.44	90.57	91.93
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.53	8.84	8.97
A Class non-distributing share	USD	14.38	13.94	13.24
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.05	11.02	10.84
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.84	10.79	10.57
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.54	10.02	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.17	10.12	-
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.20	9.41	9.45
C Class non-distributing share	USD	11.71	11.49	11.06
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.03	9.39	9.67
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.63	8.96	9.19
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.76	9.90	9.86
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.20	9.54	9.70
D Class non-distributing share	USD	14.86	14.27	13.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.47	11.33	11.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	11.27	10.95
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.80	8.24	8.58
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.41	8.87	9.24
E Class non-distributing share	USD	16.52	16.09	15.36
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.51	10.35
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.53	8.86	9.08
I Class non-distributing share	USD	12.40	11.89	11.17
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.27	9.96
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	-	9.86
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	9.79	10.06	-
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.72	9.91	9.85
X Class non-distributing share	USD	16.58	15.79	14.75

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
India Fund				
Total net assets	USD	380,987,328	435,716,343	639,273,139
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.70	28.54	29.12
A Class non-distributing share	USD	34.05	34.68	37.56
C Class non-distributing share	USD	27.90	28.77	31.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.23	30.02	30.40
D Class non-distributing share	USD	37.70	38.10	40.97
E Class non-distributing share	USD	31.70	32.44	35.32
X Class non-distributing share	USD	12.09	12.09	12.87
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	JPY	10,862,651,297	14,094,187,464	19,669,422,838
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.19	10.39	10.51
A Class non-distributing share	JPY	1,604	1,366	1,529
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.68	8.36	9.43
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.10	13.67	14.93
C Class non-distributing share	JPY	1,322	1,141	1,292
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.37	10.53	10.67
D Class non-distributing share	JPY	1,769	1,496	1,661
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	8.81	9.87
E Class non-distributing share	JPY	1,491	1,276	1,435
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.07	7.87	8.92
I Class non-distributing share	JPY	1,434	1,209	1,339
X Class non-distributing share	JPY	1,927	1,612	1,773
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	9.96	-
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	JPY	28,337,900,754	31,136,072,706	99,321,838,274
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.77	49.85	56.43
A Class non-distributing share	JPY	7,183	6,472	8,119
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.16	41.22	52.15
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.12	12.72	15.57
C Class non-distributing share	JPY	5,482	5,001	6,353
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	52.02	51.07	57.72
D Class non-distributing share	JPY	7,904	7,067	8,800
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.92	43.40	54.50
E Class non-distributing share	JPY	6,448	5,839	7,362
I Class non-distributing share	JPY	1,585	1,414	1,757
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.50	7.68	9.62
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	51.25	57.95
X Class non-distributing share	JPY	8,404	7,439	9,169

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Latin American Fund				
Total net assets	USD	761,980,004	1,031,179,655	1,218,386,814
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	48.57	63.76	57.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.89	51.37	43.41
A Class non-distributing share	USD	51.70	67.44	60.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.52	10.25	9.25
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.61	6.16	5.70
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.89	9.02	8.12
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.44	8.64	7.82
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.82	6.43	5.81
C Class non-distributing share	USD	38.98	51.49	46.52
D Class distributing (A) share	USD	48.40	63.63	57.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.78	51.28	43.34
D Class non-distributing share	USD	57.34	74.23	65.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.89	6.48	5.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.95	51.82	47.43
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.84	9.10	8.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.11	6.77	6.07
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	32.83	43.40	39.14
E Class non-distributing share	USD	47.22	61.91	55.52
I Class non-distributing share	USD	8.70	11.22	9.91
J Class non-distributing share	USD	68.77	87.92	76.90
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.28	50.69	42.87
X Class non-distributing share	USD	64.22	82.10	71.81
Market Navigator Fund				
Total net assets	EUR	34,199,124	34,323,409	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.73	10.87	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.12	10.25	-
D Class non-distributing share	EUR	10.83	10.92	-
E Class non-distributing share	EUR	10.64	10.83	-
I Class non-distributing share	EUR	10.86	10.93	-
X Class non-distributing share	EUR	10.96	10.98	-
Multi-Theme Equity Fund⁽²⁾				
Total net assets	USD	32,927,231	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.28	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.16	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.88	-	-
Z class non-distributing share	USD	10.87	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	USD	81,101,130	101,981,555	109,022,205
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	5.70	6.05	6.97
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.29	9.88	11.37
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.57	5.94	6.84
A Class non-distributing share	USD	7.67	7.90	8.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.38	8.87	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.50	8.93	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.75	5.24	6.28
E Class non-distributing share	USD	7.34	7.59	8.50
I Class distributing (A) (G) share	USD	8.10	8.52	9.71
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	USD	909,043,574	95,062,669	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	18.44*	11.00	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.43*	10.65	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.01*	10.89	-
AI Class non-distributing share	USD	20.71*	12.35	-
D Class non-distributing share	USD	18.76*	11.10	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.72*	10.74	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.08*	9.08	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.92*	10.86	-
E Class non-distributing share	USD	24.85*	14.90	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.27*	10.61	-
I Class non-distributing share	USD	18.86*	11.13	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.43*	12.96	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.16*	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.11*	11.20	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.17*	9.11	-
North American Equity Income Fund⁽³⁾				
Total net assets	USD	40,389,174 ⁽³⁾	91,527,120	102,138,410
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.87 ⁽³⁾	15.64	16.24
A Class non-distributing share	USD	19.66 ⁽³⁾	18.13	18.37
C Class distributing (Q) (G) share	USD	15.30 ⁽³⁾	14.22	14.95
C Class non-distributing share	USD	17.85 ⁽³⁾	16.52	16.94
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.96 ⁽³⁾	20.62	20.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.42 ⁽³⁾	9.69	10.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.03 ⁽³⁾	15.70	14.87
E Class distributing (Q) (G) share	USD	21.29 ⁽³⁾	19.75	20.61
E Class non-distributing share	USD	24.81 ⁽³⁾	22.91	23.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.07 ⁽³⁾	15.88	16.68
X Class distributing (Q) (G) share	USD	11.90 ⁽³⁾	10.97	11.20
X Class non-distributing share	USD	11.69 ⁽³⁾	10.73	10.68

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

⁽³⁾ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 3 December 2019.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Nutrition Fund				
Total net assets	USD	75,921,277	56,157,928	74,591,328
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.22	11.24	11.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.40	11.37	12.01
A Class non-distributing share	USD	14.46	12.99	13.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.32	11.34	12.09
A Class non-distributing share HKD	HKD	14.43	13.11	13.55
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.40	10.41	10.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.43	12.21	12.74
AI Class non-distributing share	USD	12.40	11.13	-
C Class non-distributing share	USD	12.68	11.53	12.06
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.59	11.51	12.20
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.78	11.65	12.23
D Class non-distributing share	USD	15.66	13.95	14.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.27	12.10	12.80
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.25	12.85	13.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.80	8.01	8.39
E Class non-distributing share	USD	13.72	12.39	12.85
I Class non-distributing share	USD	15.83	14.07	14.37
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,106	-	-
X Class distributing (A) share	USD	-	-	13.68
X Class non-distributing share	USD	11.21	9.89	10.02
Pacific Equity Fund				
Total net assets	USD	65,040,348	89,170,345	121,711,231
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	37.09	34.26	38.11
C Class non-distributing share	USD	28.53	26.69	30.06
D Class non-distributing share	USD	41.29	37.85	41.79
E Class non-distributing share	USD	33.91	31.48	35.19
I Class non-distributing share	USD	11.62	10.62	11.69
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	USD	2,019,028,083	1,016,486,421	1,095,193,436
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.85	9.26	9.25
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.67	7.60	7.15
A Class non-distributing share	USD	12.99	9.36	9.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.53	9.30	9.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.76	10.06	-
AI Class non-distributing share	USD	15.08	10.86	-
C Class non-distributing share	USD	10.29	7.50	7.58
D Class distributing (A) share	USD	13.12	9.40	9.38
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.01	7.82	7.35
D Class non-distributing share	USD	14.53	10.38	10.28
E Class non-distributing share	USD	11.81	8.55	8.57
I Class non-distributing share	USD	14.44	10.30	10.17
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.84	-	-
S Class non-distributing share	USD	14.00	9.99	9.87
X Class non-distributing share	USD	16.94	11.95	11.69
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.43	9.78	9.88

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
Total net assets	CHF	909,872,110	859,704,736	1,087,930,083
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	563.35	492.88	512.77
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	16.21	14.08	13.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	512.64	443.85	440.08
I Class non-distributing share	CHF	30.38	26.31	27.10
X Class non-distributing share	CHF	-	-	18.44
Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	533,804,519	402,651,558	294,694,609
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.65	9.53	8.60
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.44	8.79	8.04
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.65	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.93	9.65	8.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.45	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.64	-	-
I Class non-distributing share	USD	14.04	9.71	8.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	-	-
S Class non-distributing share	USD	14.90	10.31	-
X Class non-distributing share	USD	14.35	9.85	8.73
Z Class non-distributing share	USD	14.05	9.71	8.67
Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	1,376,624,007	1,466,670,905	1,485,761,780
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.11	5.10	5.45
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.62	3.71	4.10
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.22	8.40	9.09
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.26	8.37	9.03
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.90	86.33	93.29
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.29	8.43	9.11
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.56	8.58	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	82.78	83.18	90.15
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.87	8.11	8.92
A Class non-distributing share	USD	15.23	14.14	14.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.22	8.78	9.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.28	11.57	11.65
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.10	5.09	5.44
C Class non-distributing share	USD	12.81	12.03	12.14
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.53	5.48	5.81
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.86	9.23	9.43
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.56	12.60	11.74
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.24	8.45	9.32
E Class non-distributing share	USD	13.92	12.98	13.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.62	8.25	8.53
I Class distributing (M) (G) share	USD	10.12	10.13	10.74
I Class distributing (Q) (G) share	USD	10.35	10.21	10.80
I Class non-distributing share	USD	14.18	13.01	12.84
X Class non-distributing share	USD	11.55	10.53	10.31

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾				
Total net assets	USD	180,490,667	199,234,220	305,239,727
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	104.15	99.11	108.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.23	11.24	12.47
C Class non-distributing share	USD	80.26	77.34	85.84
D Class non-distributing share	USD	114.05	107.72	117.18
E Class non-distributing share	USD	95.24	91.09	100.35
United Kingdom Fund				
Total net assets	GBP	186,092,009	145,576,414	164,947,751
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	96.44	97.85	97.20
A Class non-distributing share	GBP	115.79	117.34	115.18
C Class non-distributing share	GBP	88.79	91.11	90.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	96.72	98.11	97.40
D Class non-distributing share	GBP	127.42	128.16	124.85
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	127.42	128.16	124.85
E Class non-distributing share	GBP	104.06	105.99	104.56
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.97	-	-
I Class non-distributing share	GBP	13.40	13.44	13.06
X Class non-distributing share	GBP	139.66	139.04	134.11
US Basic Value Fund				
Total net assets	USD	452,896,915	568,671,773	734,549,668
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	82.26	84.94	90.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	61.66	69.44	69.57
A Class non-distributing share	USD	83.33	85.77	90.92
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	133.74	136.61	144.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.53	55.60	60.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.73	16.49	17.66
C Class non-distributing share	USD	60.56	63.13	67.75
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.44	48.70	53.99
D Class distributing (A) share	USD	82.94	85.65	91.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	62.14	69.98	70.12
D Class non-distributing share	USD	92.67	94.67	99.60
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.72	58.54	63.59
E Class non-distributing share	USD	75.96	78.59	83.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.67	47.52	52.29
I Class non-distributing share	USD	91.50	93.24	97.84
X Class non-distributing share	USD	106.14	107.34	111.79

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	USD	911,486,811	693,018,411	555,517,455
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	18.24	17.47	16.39
A Class distributing (M) share	USD	18.25	17.48	16.39
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	9.35	9.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	96.01	91.95
A Class non-distributing share	USD	36.61	34.47	31.52
C Class distributing (D) share	USD	17.17	16.44	15.42
C Class non-distributing share	USD	27.39	26.11	24.17
D Class distributing (M) share	USD	18.25	17.47	16.39
D Class non-distributing share	USD	38.14	35.76	32.57
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.56	11.02	10.21
E Class non-distributing share	USD	33.23	31.45	28.90
I Class distributing (Q) share	USD	10.86	10.41	9.77
I Class non-distributing share	USD	12.29	11.50	10.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	10.50	9.85
X Class distributing (Q) share	USD	10.79	10.35	9.71
X Class non-distributing share	USD	11.80	10.99	9.95
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	USD	3,031,279,724	2,106,616,767	2,489,192,280
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.58	10.73
A Class distributing (D) share	USD	5.79	5.80	5.77
A Class distributing (M) share	USD	5.84	5.86	5.83
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.13	11.42	11.46
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.94	10.11	10.16
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.01	9.30	9.55
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.48	9.75	9.89
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	10.90	11.18	11.20
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.67	9.80	9.84
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.94	9.30	9.50
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	88.00	90.54	91.29
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.59	104.11	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.95	5.07	5.13
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	36.96	37.90	38.85
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.06	9.40	9.60
A Class non-distributing share	USD	36.04	34.57	32.78
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.70	17.38	16.62
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.98	10.85	10.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	213.89	211.16	206.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.37	14.91	14.26
C Class distributing (D) share	USD	5.80	5.82	5.79
C Class non-distributing share	USD	27.70	26.90	25.83
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	10.53	10.68
D Class distributing (M) share	USD	10.01	10.04	9.98
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.70	9.84	9.88
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.65	18.17	17.26
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.20	10.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	227.62	223.14	216.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.14	15.55	14.77
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.79	29.90	26.52
E Class non-distributing share	USD	32.91	31.72	30.24
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.89	9.12	9.25
I Class distributing (M) share	USD	9.42	9.45	9.40
I Class non-distributing share	USD	15.57	14.81	13.92
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.72	11.47	11.13
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.74	10.83	10.80
X Class non-distributing share	USD	42.70	40.37	37.76

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	USD	643,329,670	580,794,907	573,911,575
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	158.30	156.92	153.73
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.12	189.25	188.94
C Class non-distributing share	USD	157.57	156.20	153.02
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.61	190.44	189.81
E Class non-distributing share	USD	150.91	149.97	147.28
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	179.72	180.30	180.45
X Class non-distributing share	USD	10.70	10.56	10.29
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	USD	1,640,867,085	1,756,701,574	1,968,227,941
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.63	8.56	8.41*
A Class distributing (M) share	USD	8.63	8.55	8.40*
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.68	9.65	9.56*
A Class non-distributing share	USD	14.10	13.74	13.19*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.07	10.03	9.92*
AI Class non-distributing share	USD	10.48	10.21	-
C Class distributing (D) share	USD	8.64	8.57	8.42*
C Class non-distributing share	USD	11.29	11.14	10.82*
D Class distributing (M) share	USD	9.90	9.82	9.64*
D Class non-distributing share	USD	14.49	14.07	13.45*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	9.96	9.82*
E Class non-distributing share	USD	12.81	12.54	12.09*
I Class distributing (Q) share	USD	10.31	10.25	-
I Class non-distributing share	USD	11.04	10.72	10.24*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.08	10.00	9.85*
X Class non-distributing share	USD	15.91	15.37	14.63*
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	USD	1,102,463,017	1,429,807,717	1,271,294,132
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	42.47	35.63	37.35
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	26.71	23.02	24.92
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.85	29.14	28.77
A Class non-distributing share	USD	42.45	35.62	37.34
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	185.82	154.71	162.16
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.63	22.95	24.84
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,189	1,008	-
AI Class non-distributing share	USD	13.24	11.11	-
C Class non-distributing share	USD	33.76	28.68	30.44
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.05	17.49	19.17
D Class distributing (A) share	USD	44.18	36.89	38.54
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	33.14	30.17	29.70
D Class non-distributing share	USD	47.35	39.43	41.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.69	25.40	27.28
E Class non-distributing share	USD	38.97	32.86	34.62
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.58	20.42	22.22
I Class non-distributing share	USD	28.26	23.47	24.36
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.77	10.04	10.75
X Class non-distributing share	USD	53.99	44.50	45.84
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	10.23	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	USD	145,966,158	108,660,201	102,424,117
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.41	9.25	9.02
A Class distributing (M) share	USD	9.41	9.25	9.02
A Class non-distributing share	USD	20.80	19.79	18.60
C Class distributing (D) share	USD	9.93	9.76	9.52
C Class non-distributing share	USD	16.86	16.25	15.46
D Class distributing (M) share	USD	9.43	9.27	9.04
D Class non-distributing share	USD	21.62	20.50	19.19
E Class non-distributing share	USD	18.90	18.08	17.07
I Class distributing (M) share	USD	9.61	9.44	9.21
I Class non-distributing share	USD	10.75	10.18	-
X Class distributing (M) share	USD	9.60	9.43	9.20
X Class non-distributing share	USD	-	-	10.37
US Growth Fund				
Total net assets	USD	634,034,618	412,534,696	465,453,042
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	41.78	30.18	29.04*
A Class non-distributing share	USD	33.38	24.11	23.20*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.23	20.91	20.78*
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.06	19.74	17.89*
AI Class non-distributing share	USD	16.10	11.64	-
C Class non-distributing share	USD	26.05	19.06	18.56*
D Class distributing (A) share	USD	41.36	29.65	28.32*
D Class non-distributing share	USD	36.70	26.32	25.13*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.55	21.54	19.38*
E Class non-distributing share	USD	30.54	22.18	21.44*
I Class non-distributing share	USD	22.93	16.40	15.63*
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	USD	131,997,505	162,743,359	228,355,254
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	219.32	225.72	235.73
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.43	13.36	14.13
C Class non-distributing share	USD	167.60	174.67	184.70
D Class non-distributing share	USD	241.18	246.35	255.35
E Class non-distributing share	USD	197.08	203.85	213.96
I Class non-distributing share	USD	12.31	12.54	12.96

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Bond Fund				
Total net assets	USD	1,365,243,468	1,375,012,111	1,340,682,994
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	61.34	60.26	55.29
A Class distributing (M) share	USD	61.19	60.11	55.15
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	107.70	106.35	99.04
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	9.76	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	100.27	93.83
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.63	10.65	9.95
A Class non-distributing share	USD	85.13	82.58	74.68
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	198.89	197.72	184.41
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.41	12.25	11.28
C Class distributing (D) share	USD	61.70	60.67	55.66
D Class distributing (M) share	USD	61.26	60.18	55.21
D Class non-distributing share	USD	89.78	86.74	78.14
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.80	10.72	10.01
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	205.03	203.02	188.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.48	12.27	11.26
E Class non-distributing share	USD	78.50	76.53	69.56
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.51	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.65	11.23	10.10
X Class non-distributing share	USD	96.57	92.73	83.02
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.26	15.06	13.97
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	121.99	119.15	110.29
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	216.82	213.36	197.00
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.49	13.18	12.02
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.53	14.14	12.85
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.73	12.35	11.13
World Energy Fund				
Total net assets	USD	2,085,847,574	1,241,489,805	1,653,787,091
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.15	14.35	18.91
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.60	11.71	14.53
A Class non-distributing share	USD	10.80	14.89	19.38
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	4.19	6.12	8.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.09	4.34	5.86
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.88	4.08	5.50
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	5.04	6.98	9.18
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.00	4.25	5.60
AI Class non-distributing share	USD	7.06	9.73	-
C Class non-distributing share	USD	8.48	11.83	15.60
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.46	3.52	4.81
D Class distributing (A) share	USD	10.15	14.37	18.96
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.65	11.81	14.67
D Class non-distributing share	USD	12.05	16.48	21.29
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.27	4.57	6.12
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.16	4.43	5.94
E Class non-distributing share	USD	9.81	13.58	17.77
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.70	3.84	5.21
I Class non-distributing share	USD	12.01	16.39	21.12
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.23	4.52	6.05
S Class non-distributing share	USD	6.50	8.88	11.45
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.48	-	-
X Class non-distributing share	USD	14.64	19.77	25.23

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Financials Fund				
Total net assets	USD	456,166,910	714,481,754	1,613,066,299
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	91.35	92.35	98.29
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.00	10.24	10.92
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.13	22.05	21.88
AI Class non-distributing share	USD	10.85	10.90	-
C Class non-distributing share	USD	21.31	21.68	23.12
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.19	24.13	23.76
E Class non-distributing share	USD	24.51	24.73	26.19
I Class non-distributing share	USD	10.28	10.22	-
X Class non-distributing share	USD	14.69	14.50	15.01
World Gold Fund				
Total net assets	USD	7,362,416,769	5,669,751,562	3,488,346,156
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	49.66	34.32	23.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.28	28.10	17.73
A Class non-distributing share	USD	49.67	34.32	23.00
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.87	10.71	7.26
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.58	5.41	3.78
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.32	5.22	3.62
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.61	6.66	4.50
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	141.55	99.42	67.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.47	5.94	4.02
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	37.29	28.10	17.74
AI Class non-distributing share	USD	20.45	14.14	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.18	13.67	-
C Class non-distributing share	USD	38.03	26.61	18.06
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.23	4.50	3.16
D Class distributing (A) share	USD	52.44	35.97	23.99
D Class non-distributing share	USD	55.39	37.99	25.27
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.10	5.75	3.98
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.07	5.71	3.93
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.99	6.25	4.20
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	29.94	21.29	14.41
E Class non-distributing share	USD	44.63	31.00	20.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.87	4.92	3.43
I Class non-distributing share	USD	55.29	37.83	25.10
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.19	5.78	3.97
S Class non-distributing share	USD	17.19	11.76	7.80
X Class non-distributing share	USD	66.37	44.96	29.53

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Healthscience Fund				
Total net assets	USD	9,796,456,452	4,484,599,299	3,505,212,723
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.58	-	-
A Class non-distributing share	USD	56.02	46.57	44.53
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.96	16.17	15.63
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	159.18	131.15	125.06
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	192.90	160.51	154.86
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,212	1,023	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.14	16.14	15.58
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.92	11.01	10.87
AI Class non-distributing share	USD	14.91	12.40	-
C Class non-distributing share	USD	44.33	37.32	36.13
D Class distributing (A) share	USD	14.07	11.63	11.06
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	10.77	-	-
D Class non-distributing share	USD	61.73	50.93	48.33
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	-	-
E Class non-distributing share	USD	50.91	42.53	40.87
I Class non-distributing share	USD	12.66	10.41	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	-	-
X Class non-distributing share	USD	67.79	55.36	52.02
World Mining Fund				
Total net assets	USD	4,826,201,552	4,589,072,779	5,276,013,669
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	43.77	34.57	34.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.97	27.53	25.77
A Class non-distributing share	USD	45.80	36.03	35.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.09	7.52	7.53
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.09	4.93	5.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.69	2.99	3.04
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.03	6.32	6.26
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.75	5.42	5.43
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.15	3.33	3.31
AI Class non-distributing share	USD	13.63	10.73	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.07	8.97	-
C Class non-distributing share	USD	35.19	28.03	27.86
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.14	2.58	2.66
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.07	27.59	25.82
D Class non-distributing share	USD	51.09	39.89	38.86
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.47	5.19	5.27
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.04	3.25	3.29
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	7.16	5.70	5.67
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.39	5.09	5.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	27.41	22.09	22.09
E Class non-distributing share	USD	41.26	32.62	32.18
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.46	2.82	2.88
I Class non-distributing share	USD	50.85	39.60	38.47
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.17	3.34	3.37
S Class non-distributing share	USD	11.46	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	-	-
X Class non-distributing share	USD	61.95	47.76	45.94
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.54	3.61	3.60

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	USD	172,116,564	175,764,147	236,351,532
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	102.38*	113.99*	109.92
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.01*	11.18*	10.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.84*	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.47*	-	-
A Class non-distributing share	USD	14.30*	15.45*	14.35
D Class non-distributing share	USD	11.71*	12.56*	11.57
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.16*	11.25*	10.74
E Class non-distributing share	USD	11.56*	12.55*	11.72
X Class non-distributing share	USD	12.53*	13.30*	12.14
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.97*	11.12*	10.27
World Technology Fund				
Total net assets	USD	7,167,899,894	1,854,552,496	1,522,419,096
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	64.61	38.93	36.44
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,822	1,111	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.70	10.80	10.24
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.25	11.26	10.90
AI Class non-distributing share	USD	19.63	11.84	-
C Class non-distributing share	USD	50.88	31.04	29.42
D Class non-distributing share	USD	70.42	42.12	39.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.45	-	-
E Class non-distributing share	USD	59.23	35.87	33.75
I Class non-distributing share	USD	25.87	15.43	14.30
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.93	11.57	11.08
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.42	-	-
X Class non-distributing share	USD	24.04	14.23	13.09

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

[次へ](#)

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		130,413,779,540	241,472,793	284,216,506
Income				
Bank interest	2(b)	21,830,727	-	12,697
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	1,787,662,771	-	-
Swap interest	2(c)	128,957,271	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	213,394	-	-
Equity linked note income	2(c)	179,773,043	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	9,132,052	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	39,602,755	160,195	51,323
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,055,429,423	5,475,724	7,582,726
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	3,610,790	133,000	83,651
Securities lending income	2(b)	20,017,305	1,857	27,891
Management fee rebate	5	2,749,422	-	-
Total income	2(b)	3,248,978,953	5,770,776	7,758,288
Expenses				
Bank interest	2(b)	2,995,606	92,012	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,951,722	108	18,149
Swap interest	2(c)	143,887,063	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	491,298	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	855,478	-	-
Annual service charge	7	205,790,412	124,464	616,333
Custodian and depositary fees	2(h), 8	31,804,042	119,018	137,917
Distribution fees	6	68,118,952	-	126,274
Tax	9	48,927,563	27,908	113,087
Management fees	5	1,267,708,079	529,745	3,562,476
Less Management fee waiver	5	(652,872)	-	-
Total expenses		1,771,877,343	893,255	4,574,236
Net income/(deficit)		1,477,101,610	4,877,521	3,184,052
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	1,670,068,996	(16,971,511)	(12,016,492)
To Be Announced securities contracts	2(c)	90,182,858	-	-
Contracts for difference	2(c)	(17,459,993)	(1,974,367)	(308,750)
Exchange traded futures contracts	2(c)	276,376,416	2,203,187	(220,807)
Options/Swaptions contracts	2(c)	325,493,908	-	-
Swaps transactions	2(c)	(91,851,641)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	199,315,897	(1,668)	312,594
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(29,026,743)	(33,863)	(226,845)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		2,423,099,698	(16,778,222)	(12,460,300)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	9,969,353,927	(30,819,059)	25,596,272
To Be Announced securities contracts	2(c)	(1,024,619)	-	-
Contracts for difference	2(c)	5,165,906	92,141	9,312
Exchange traded futures contracts	2(c)	69,267,381	(218,440)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	84,285,946	-	-
Swaps transactions	2(c)	55,651,493	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	379,159,646	-	1,469,716
Foreign currencies on other transactions	2(i)	4,481,834	10,877	9,886
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		10,566,341,514	(30,934,481)	27,085,186
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		14,466,542,822	(42,835,182)	17,808,938
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		79,086,794,953	23,277,819	109,367,839
Net payments as a result of repurchase of shares		(76,754,361,977)	(40,392,803)	(169,882,264)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		2,332,432,976	(17,114,984)	(60,514,425)
Dividends declared	16	(1,032,268,183)	-	(5,439,853)
Foreign exchange adjustment	2(e)	2,966,560,948*	-	-
Net assets at the end of the year		149,147,048,103	181,522,627	236,071,166

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 2,966,560,948 represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Fund.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		2,329,720,395	2,319,898,424	24,294,941
Income				
Bank interest	2(b)	106,433	-	9,173
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	5,143,743
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	453,189	970,558	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	37,604,917	30,363,537	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	135,210	243,866	-
Securities lending income	2(b)	153,795	107,127	17,991
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	38,453,544	31,685,088	5,170,907
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	8,396	-
Contracts for difference interest	2(c)	89,846	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	45,359	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	4,992,378	4,516,617	46,112
Custodian and depositary fees	2(h), 8	932,400	750,538	24,015
Distribution fees	6	816,678	177,162	5,164
Tax	9	967,176	820,224	23,115
Management fees	5	22,648,454	20,622,079	234,910
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		30,492,291	26,895,016	333,316
Net income/(deficit)		7,961,253	4,790,072	4,837,591
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	105,616,770	12,796,452	89,110
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	(103,778)	(6,270,958)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(209,874)	11,080,413	(558)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(46,871)
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,240,025	1,897,850	191,122
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(242,780)	(955,245)	94,317
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		106,300,363	18,548,512	327,120
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	218,998,476	283,116,918	3,878,669
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	145,288	175,087	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(117,130)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,589,484	2,729,642	416,039
Foreign currencies on other transactions	2(i)	42,696	129,847	6,326
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		221,775,944	286,034,364	4,301,034
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		336,037,560	309,372,948	9,465,745
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		700,652,409	348,621,169	168,392,711
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,303,608,277)	(1,500,578,171)	(15,682,937)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(602,955,868)	(1,151,957,002)	152,709,774
Dividends declared	16	(3,994,390)	(143,167)	(1,875,486)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		2,058,807,697	1,477,171,203	184,594,974

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Asian Multi- Asset Income Fund(1) USD	Asian Tiger Bond Fund USD	China A-Share Fund(2) USD	China Bond Fund CNH	China Flexible Equity Fund USD	China Fund USD	Circular Economy Fund(2) USD	Continental European Flexible Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD
85,661,580	3,017,400,996	-	1,332,623,956	18,001,539	1,204,217,646	-	3,554,480,459	3,035,244,731
36,658	745,188	1,006	315,718	700	9,971	1,045	-	1,466,777
2,281,431	154,443,556	-	195,293,955	-	-	-	-	96,371,716
25,537	517,663	-	-	-	-	-	-	72,532
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	81,973,590
-	-	-	1,894,952	-	-	-	-	-
4,341	-	1,828	-	4,085	134,838	10,217	-	6,433,672
823,030	-	175,644	-	234,597	14,428,801	466,266	39,802,131	14,830,487
1,040	-	-	-	-	-	-	-	1,998
3,687	722,471	-	590,806	3,650	274,517	5,737	659,179	270,980
-	-	-	-	-	-	-	-	526,125
3,175,724	156,428,878	178,478	198,095,431	243,032	14,848,127	483,265	40,461,310	201,947,877
-	-	-	-	-	-	-	83,901	-
46	-	-	-	-	-	-	-	4,143
20,594	549,210	-	-	-	-	-	-	1,998,341
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(138,280)	4,649,602	(7,681)	4,286,661	12,982	2,412,181	(21,116)	7,427,629	6,475,088
155,656	538,912	23,380	1,475,600	22,829	514,217	27,916	630,433	683,555
-	395,671	8	3,389,652	4,281	220,182	5,473	1,213,071	26,548
7,758	1,560,687	1,057	1,930,801	2,708	475,054	17,793	1,520,837	1,539,952
82,402	29,826,584	589	22,926,156	25,779	14,717,181	139,195	36,670,365	47,603,088
-	-	-	-	-	-	-	-	-
128,176	37,520,666	17,353	34,008,870	68,579	18,338,815	169,261	47,546,236	58,330,715
3,047,548	118,908,212	161,125	164,086,561	174,453	(3,490,688)	314,004	(7,084,926)	143,617,162
2,491,006	21,220,246	481,251	37,973,966	(1,371,727)	14,067,796	(521,342)	133,324,991	(329,327,109)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,913)	-	-	-	-	-	-	-	(21,750)
(383,042)	(7,250,389)	-	(357,129)	-	(630,898)	-	9,909,791	50,082,867
-	(341,857)	-	-	-	-	-	-	(475,253)
250,273	281,648	-	-	-	-	-	-	13,925,815
(113,543)	17,295,388	835	56,023,093	42,773	3,609,562	(523,084)	(6,095,449)	15,464,282
(61,878)	(2,396,261)	3,595	(4,713,409)	(598)	158,772	428,218	407,362	9,355
2,178,903	28,808,775	485,681	88,926,521	(1,329,552)	17,205,232	(616,208)	137,546,695	(250,341,793)
1,334,976	44,810,554	2,897,399	(85,456,893)	6,918,246	400,897,591	9,459,919	465,603,811	51,866,634
-	-	-	-	-	-	-	-	-
894	-	-	-	-	-	-	-	(22,781)
(123,296)	(1,820,506)	-	(405,774)	-	-	-	(172,660)	9,420,334
-	-	-	-	-	-	-	-	-
260,736	(644,332)	-	-	-	-	-	-	-
77,821	24,327,280	418	59,308,704	16,112	3,059,508	234,178	(9,415,656)	28,911,600
4,828	277,383	-	(2,417,102)	4	11,044	(705,548)	(13,241)	1,250,628
1,555,959	66,950,379	2,897,817	(28,971,065)	6,934,362	403,968,143	8,988,549	456,002,254	91,426,415
6,782,410	214,667,366	3,544,623	224,042,017	5,779,263	417,682,687	8,686,345	586,464,023	(15,298,216)
293,226	3,291,444,113	10,301,532	11,778,212,351	1,845,092	676,169,059	863,631,179	2,187,155,967	1,958,680,327
(8,340,543)	(2,204,979,810)	(200,303)	(1,101,695,324)	(5,202,399)	(1,117,343,445)	(1,930,283)	(1,752,058,056)	(1,496,346,200)
(8,047,317)	1,086,464,303	10,101,229	10,676,517,027	(3,357,307)	(441,174,386)	861,700,896	435,097,911	462,334,127
(452)	(100,508,233)	-	(154,814,666)	-	(229)	-	(929,337)	(208,929,171)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
84,396,221	4,218,024,432	13,645,852	12,078,368,334	20,423,495	1,180,725,718	870,387,241	4,575,113,056	3,273,351,471

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		704,309,274	2,507,309,087	284,091,831
Income				
Bank interest	2(b)	-	1,387,203	36,465
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	100,699,298	17,353,726
Swap interest	2(c)	-	562,506	8
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	220,355
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,356,020	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	484,336	341,413	167,391
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	20,840,356	102,990,420	17,777,945
Expenses				
Bank interest	2(b)	15,531	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	4,133,516	214,511
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	1,134,278	2,185,562	211,709
Custodian and depositary fees	2(h), 8	419,115	331,635	72,700
Distribution fees	6	185,297	932,982	76,296
Tax	9	287,351	601,776	81,488
Management fees	5	10,430,979	17,246,852	1,457,731
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		12,472,551	25,432,323	2,114,435
Net income/(deficit)		8,367,805	77,558,097	15,663,510
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(64,342,821)	(6,357,649)	(2,173,549)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,202,275)	5,895,414	(166,867)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(1,277,141)	-
Swaps transactions	2(c)	-	12,124,810	478,431
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,210,357	19,102,331	3,524,120
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(463,169)	(27,600)	1,203,231
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(64,797,908)	29,460,165	2,865,366
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(45,418,119)	(58,672,525)	13,376,551
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	414,979	1,182
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(4,053,369)	(556,027)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,246,583)	19,763,022	708,222
Foreign currencies on other transactions	2(i)	8,726	(26,995)	789
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(46,655,976)	(42,574,888)	13,530,717
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(103,086,079)	64,443,374	32,059,593
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		174,979,583	1,011,257,670	374,989,993
Net payments as a result of repurchase of shares		(252,945,170)	(1,845,785,384)	(162,421,873)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(77,965,587)	(834,527,714)	212,568,120
Dividends declared	16	(127,403)	(20,926,091)	(82,141)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		523,130,205	1,716,298,656	528,637,403

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Emerging Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾ EUR	ESG Multi-Asset Fund EUR
481,814,257	801,571,196	3,931,415,172	32,802,249	281,565,129	28,089,074	263,078,766	-	560,739,620
-	127,960	930,578	3,532	173,817	-	73,858	-	-
-	-	198,118,921	1,608,286	14,712,067	1,390,697	13,621,340	4,062,903	2,271,898
-	-	3,406,075	372,128	57,738	-	235,784	198,924	86,315
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
392,166	1,186,453	-	-	-	22,019	-	-	2,230,039
12,651,649	20,331,006	-	-	-	-	-	65,586	6,333,608
555,066	1,531,815	-	-	-	-	-	-	-
37,978	119,524	130,088	7,896	53,396	17,106	5,982	634	84,320
-	-	-	-	-	-	-	-	197,044
13,636,859	23,296,758	202,585,662	1,991,842	14,997,018	1,429,822	13,936,964	4,328,047	11,203,224
1,751	-	-	-	-	6,270	-	85,533	517,545
262,755	1,449,336	-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,080,221	893,379	468,916	22,274	208,671	231,045	80,987
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
658,294	1,756,343	2,635,509	(103,227)	85,334	(3,430)	74,470	(2,335)	1,131,607
327,067	699,135	2,878,218	128,364	37,380	20,584	249,411	94,462	288,054
69,478	565,090	262,409	358	6,530	4,795	279	8	1,494,283
135,853	362,343	802,730	6,266	34,319	3,958	25,391	24,604	312,216
2,544,983	10,452,659	17,286,090	23,793	1,860,721	21,303	356,057	13,767	6,736,450
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,000,181	15,284,906	26,945,177	948,933	2,493,200	75,754	914,279	447,084	10,561,142
9,636,678	8,011,852	175,640,485	1,042,909	12,503,818	1,354,068	13,022,685	3,880,963	642,082
(14,071,507)	7,736,161	(221,614,352)	(709,833)	3,556,875	464,304	(7,399,523)	(4,067,916)	14,911,373
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,508,163	(1,820,608)	-	-	-	-	-	-	-
(165,672)	17,358,473	9,068,553	202,550	624,223	(38,031)	616,144	(3,230,217)	19,045,379
-	-	(4,464,585)	(156,562)	(283,637)	-	(392,838)	2,448,044	3,866,631
-	-	9,334,866	2,534,653	2,648,678	46,653	407,494	(359,720)	(2,115,500)
1,068,567	3,845,540	(40,074,180)	(349,821)	11,113,788	201,916	(2,130,235)	29,848,596	(5,364,838)
(860,480)	(3,540,292)	3,827,650	609,110	(210,450)	(5,935)	584,905	2,159,011	(2,769,683)
(12,520,929)	23,579,274	(243,922,048)	2,130,097	17,449,477	668,907	(8,314,053)	26,797,798	27,573,362
31,749,996	103,537,963	20,960,590	1,998,562	973,153	355,329	(4,439,318)	(10,476,083)	30,966,669
-	-	-	-	-	-	-	634,172	-
577,821	2,385,471	-	-	-	-	-	-	-
1,216,687	282,963	770,815	97,753	116,012	-	52,183	(1,093,126)	5,005,701
-	-	822,261	-	-	-	78,501	714,075	(692,681)
-	-	(3,238,234)	(582,624)	(837,200)	(42,654)	154,633	711,336	2,214,430
268,114	141,865	15,366,128	(288,740)	8,016,675	60,782	(193,096)	2,716,517	4,097,951
26,753	(36,724)	1,382,881	6,098	(3,617)	268	159,659	(701,832)	(110,911)
33,839,371	106,311,538	36,064,441	1,231,049	8,265,023	373,725	(4,187,438)	(7,494,941)	41,481,159
30,955,120	137,902,664	(32,217,122)	4,404,055	38,218,318	2,396,700	521,194	23,183,820	69,696,603
143,797,754	1,379,316,457	893,065,078	14,843,568	84,051,017	10,547,517	26,803,409	644,064,247	812,034,533
(151,585,851)	(1,007,121,358)	(2,349,268,020)	(11,481,174)	(35,181,476)	(1,432,292)	(66,166,713)	(52,255,482)	(326,012,973)
(7,788,097)	372,195,099	(1,456,202,942)	3,362,394	48,869,541	9,115,225	(39,363,304)	591,808,765	486,021,560
(1,388,685)	(229,474)	(29,535,875)	(106)	(2,050)	(4,999)	(1,354)	-	(104,839)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
503,592,595	1,311,439,485	2,413,459,233	40,568,592	368,650,938	39,596,000	224,235,302	614,992,585	1,116,352,944

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		5,630,335,309	2,980,522,109	93,146,101
Income				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	46,616,521	38,215,497	-
Swap interest	2(c)	2,128,727	3,706,577	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	2,327,853	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	402,310	268,056	-
Management fee rebate	5	-	157,605	-
Total income	2(b)	49,147,558	44,675,588	-
Expenses				
Bank interest	2(b)	236,536	95,672	947
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	3,156,657	4,537,683	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	400,666
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	4,356,551	2,303,290	78,008
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,171,906	605,391	38,198
Distribution fees	6	825,384	572,753	49,933
Tax	9	1,354,578	731,937	10,569
Management fees	5	22,729,697	12,945,384	440,814
Less Management fee waiver	5	-	-	(440,792)
Total expenses		33,831,309	21,792,110	578,343
Net income/(deficit)		15,316,249	22,883,478	(578,343)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	177,808,774	48,056,047	(1,116)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(5,873,325)	(10,839,453)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	6,076,836	3,669,694	-
Swaps transactions	2(c)	(40,907,280)	(7,570,200)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(23,814,234)	(2,128,870)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(5,352,665)	(2,200,287)	-
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		107,938,106	28,986,931	(1,116)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(228,225,556)	(79,899,014)	(34,905)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	7,050,717	12,670,988	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,295,017)	(450,463)	-
Swaps transactions	2(c)	18,515,019	(1,701,401)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(6,490,317)	3,270,433	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(385,191)	(277,988)	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		(210,830,345)	(66,387,445)	(34,905)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		(87,575,990)	(14,517,036)	(614,364)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,849,094,975	1,889,627,089	120,675,055
Net payments as a result of repurchase of shares		(3,263,888,409)	(1,367,678,020)	(92,802,726)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(414,793,434)	521,949,069	27,872,329
Dividends declared	16	(739,179)	(4,420,358)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		5,127,226,706	3,483,533,784	120,404,066

Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro- Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR	FinTech Fund USD
11,604,394,805	1,862,526,676	1,715,398,088	391,029,713	1,146,597,659	70,509,445	1,253,130,898	865,538,450	39,175,521
-	-	-	-	-	-	-	-	-
51,145,952	-	-	-	-	4,417,743	-	-	-
8,179,278	-	-	-	-	121,869	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
416,012	-	-	-	-	-	-	-	12,156
-	21,256,980	48,769,896	4,389,535	12,373,429	6,197	15,412,318	15,829,501	408,889
-	-	-	-	-	-	-	-	-
478,873	264,228	401,511	53,402	193,996	48,084	169,683	162,281	52,761
137,030	-	-	-	-	-	-	-	-
60,357,145	21,521,208	49,171,407	4,442,937	12,567,425	4,593,893	15,582,001	15,991,782	473,806
442,898	25,891	30,891	6,247	19,522	23,367	18,960	10,302	2,568
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,906,281	-	-	-	-	33,782	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,438,403	3,332,135	3,912,278	921,157	2,084,984	93,710	2,214,593	1,483,319	69,760
2,135,517	253,616	273,710	90,620	183,492	42,705	177,943	102,425	35,685
1,712,374	576,760	1,281,568	765,051	548,689	74,528	551,847	382,635	80,872
2,782,763	625,855	724,590	164,113	409,288	32,584	430,128	262,630	24,419
46,325,563	19,239,686	21,565,520	4,693,117	11,269,737	417,804	13,399,521	8,094,277	431,920
-	-	-	-	-	-	-	-	-
65,743,799	24,053,943	27,788,557	6,640,305	14,515,712	718,480	16,792,992	10,335,588	645,224
(5,386,654)	(2,532,735)	21,382,850	(2,197,368)	(1,948,287)	3,875,413	(1,210,991)	5,656,194	(171,418)
96,083,050	14,050,731	(12,765,093)	17,303,471	62,262,227	(213,428)	28,388,232	(28,956,469)	2,900,415
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2,261	-	-	-
(44,869,973)	-	-	(447,633)	(1,415,480)	(90,942)	-	-	-
13,019,449	-	-	-	-	42,345	-	-	-
(56,035,792)	-	-	-	-	(1,139)	-	-	-
(10,504,099)	735,227	(11,504,194)	826,449	966,194	(214,823)	(2,052,971)	(1,239,562)	712,586
(14,962,784)	(219,984)	(15,046)	94,990	335,015	281,036	(134,415)	(230,758)	40,376
(17,270,149)	14,565,974	(24,284,333)	17,777,277	62,147,956	(194,690)	26,200,846	(30,426,789)	3,653,377
(143,307,107)	71,524,992	6,736,382	39,442,316	114,456,418	(691,069)	82,115,587	44,456,143	19,061,051
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
57,871,495	-	-	(5,170)	(17,430)	55,687	-	-	-
(3,526,592)	-	-	-	-	49,119	-	-	-
29,262,655	-	-	-	-	(56,041)	-	-	-
13,173,941	(2,086,252)	(8,035,647)	(238,173)	(3,582,190)	197,505	(2,632,680)	(1,255,120)	322,957
(615,673)	3,001	17,013	(4,374)	1,137	(5,209)	(13,322)	(12,426)	13,652
(47,141,281)	69,441,741	(1,282,252)	39,194,599	110,857,935	(450,008)	79,469,585	43,188,597	19,397,660
(69,798,084)	81,474,980	(4,183,735)	54,774,508	171,057,604	3,230,715	104,459,440	18,418,002	22,879,619
4,875,733,674	480,029,132	659,135,028	24,687,086	207,149,875	84,931,930	519,171,809	203,224,198	79,687,377
(6,982,237,084)	(926,404,632)	(679,186,398)	(142,931,124)	(415,237,378)	(20,105,406)	(657,610,697)	(521,658,906)	(21,400,694)
(2,106,503,410)	(446,375,500)	(20,051,370)	(118,244,038)	(208,087,503)	64,826,524	(138,438,888)	(318,434,708)	58,286,683
(16,680)	(24,133)	(43,643,458)	-	(2,134)	(584,687)	(24)	(66,913)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
9,428,076,631	1,497,602,023	1,647,519,525	327,560,183	1,109,565,626	137,981,997	1,219,151,426	565,454,831	120,341,823

Statement of Operations and Changes in Net Assets
For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD
Net assets at the beginning of the year		9,742,532,405	110,035,733	14,264,886,849
Income				
Bank interest	2(b)	7,825,443	1,326	384,857
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	306,009,214	-	87,689,655
Swap interest	2(c)	73,802,704	-	7,683,972
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	204,520
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	8,948	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	262,055	81,284	2,950,635
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	425,254	2,262,278	116,427,472
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	83,763	-	422,726
Securities lending income	2(b)	973,705	56,494	2,618,374
Management fee rebate	5	-	-	219,489
Total income	2(b)	389,391,086	2,401,382	218,601,700
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	86,440,962	-	4,458,284
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	826,245
Annual service charge	7	6,961,256	397,041	24,155,413
Custodian and depositary fees	2(h), 8	2,140,943	82,749	2,245,838
Distribution fees	6	4,244,352	769,430	12,399,119
Tax	9	2,191,858	103,290	5,513,183
Management fees	5	38,758,965	2,648,374	156,285,107
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		140,738,336	4,000,884	205,883,189
Net income/(deficit)		248,652,750	(1,599,502)	12,718,511
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	89,088,465	708,420	540,057,767
To Be Announced securities contracts	2(c)	78,171,014	-	-
Contracts for difference	2(c)	(5,186,874)	-	(3,635,965)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(35,782,975)	-	80,791,799
Options/Swaptions contracts	2(c)	118,666,658	-	129,790,629
Swaps transactions	2(c)	606,772	-	(15,001,971)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(13,652,900)	5,132,112	12,332,106
Foreign currencies on other transactions	2(i)	13,387,398	(213,167)	(8,294,626)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		245,297,558	5,627,365	736,039,739
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	50,317,018	60,446,356	1,379,607,967
To Be Announced securities contracts	2(c)	(1,600,712)	-	-
Contracts for difference	2(c)	(77,598)	-	1,761,102
Exchange traded futures contracts	2(c)	(12,235,226)	-	(22,748,628)
Options/Swaptions contracts	2(c)	25,244,876	-	70,180,770
Swaps transactions	2(c)	3,332,270	-	4,991,455
Forward foreign exchange contracts	2(c)	46,599,374	2,489,057	66,036,903
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,337,294	10,755	1,067,986
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		112,917,296	62,946,168	1,500,897,555
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		606,867,604	66,974,031	2,249,655,805
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,778,096,685	215,913,699	2,213,355,201
Net payments as a result of repurchase of shares		(3,344,021,415)	(83,314,631)	(4,351,743,835)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(565,924,730)	132,599,068	(2,138,388,634)
Dividends declared	16	(36,535,947)	-	(11,370,868)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		9,746,939,332	309,608,832	14,364,783,152

Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long- Horizon Equity Fund USD
88,430,651	232,211,689	2,117,770,155	614,552,911	1,299,516,668	739,894,648	1,226,114,979	131,288,512	403,708,515
31,338	-	132,769	26,721	25,208	110,201	295,433	234	122,004
4,573,039	10,393,115	48,011,551	222,662	-	13,361,806	71,850,421	1,074,785	-
84,589	85,564	1,870,027	-	-	1,259,353	1,180,462	220,161	-
-	-	-	8,874	-	-	-	-	-
-	2,212,788	-	-	-	-	-	-	-
-	23,866	5,019	-	-	-	-	-	-
-	936,688	1,103,912	-	138,097	-	-	21,972	-
-	785,278	-	7,811,662	34,226,708	-	387,619	-	6,800,582
-	-	-	29,288	-	-	-	-	-
2,338	31,710	107,111	138,584	122,919	37,440	264,718	3,782	45,891
-	119,656	46,787	-	-	2,335	63,198	-	-
4,691,304	14,588,665	51,277,176	8,237,791	34,512,932	14,771,135	74,041,851	1,320,934	6,968,477
-	71,032	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
36,594	199,301	2,734,697	-	-	1,712,146	258,277	220,863	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	29,233	-	-	-	-	-
56,282	624,006	1,521,421	959,757	2,902,878	980,316	1,606,230	184,051	1,226,692
21,813	174,255	314,278	226,816	256,838	283,457	243,987	62,914	88,252
8,280	1,293,478	98,852	541,316	1,134,070	280,401	1,224,366	262,551	305,069
20,062	172,504	477,451	186,651	532,543	325,960	520,869	62,972	246,664
200,978	2,956,330	8,898,503	4,779,930	15,018,499	4,318,721	12,569,617	800,139	7,059,575
-	-	-	-	-	-	-	-	-
344,009	5,490,906	14,045,202	6,723,703	19,844,828	7,901,001	16,423,346	1,593,490	8,926,252
4,347,295	9,097,759	37,231,974	1,514,088	14,668,104	6,870,134	57,618,505	(272,556)	(1,957,775)
(9,576,475)	(6,877,690)	70,973,786	59,231,034	(11,299,687)	16,602,943	(14,506,556)	4,904,582	33,006,221
-	-	-	-	-	1,311,008	-	-	-
-	-	-	90,559	-	-	7,088	-	-
(577,689)	1,160,025	152,389	3,711,137	-	7,475,486	(2,594,117)	(1,158,308)	-
(67,960)	198,224	-	2,692,126	-	1,902,061	(243,833)	123,935	-
20,956	811,402	1,203,726	-	-	1,687,401	(1,719,777)	(3,266,188)	-
(2,113,536)	181,551	20,691,402	2,185,508	2,775,184	15,167,963	8,543,740	(1,729,658)	7,256
95,440	(393,177)	28,194	92,687	426,117	(734,371)	1,382,497	653,878	17,445
(12,219,264)	(4,919,665)	93,049,497	68,003,051	(8,098,386)	43,412,491	(9,130,958)	(471,759)	33,030,922
(1,535)	(17,055,030)	60,374,246	28,299,922	18,976,036	14,257,364	35,833,232	4,332,631	55,088,314
-	-	-	-	-	(107,845)	-	-	-
-	-	-	(13,392)	-	-	-	-	-
(10,454)	19,104,527	4,165,500	543,903	-	464,906	367,130	1,014,909	-
(16,165)	6,812	-	691,537	-	(99,410)	142,250	90,133	-
(37,445)	(31,838)	(435,087)	-	-	887,164	441,652	1,687,682	-
156,019	(5,855)	1,907,911	1,831,236	4,941,585	6,061,740	10,627,890	1,109,432	1,329
8,946	(239,722)	1,071,353	47,273	58,435	(37,538)	281,887	8,373	24,645
99,366	1,778,894	67,083,923	31,400,479	23,976,056	21,426,381	47,694,041	8,243,160	55,114,288
(7,772,603)	5,956,988	197,365,394	100,917,618	30,545,774	71,709,006	96,181,588	7,498,845	86,187,435
68,245,138	329,460,306	1,327,613,484	67,326,390	297,582,120	794,941,449	1,124,873,927	100,831,652	326,244,600
(18,705,490)	(60,361,594)	(1,526,729,111)	(420,786,317)	(600,346,268)	(685,453,053)	(766,781,968)	(72,455,011)	(283,056,421)
49,539,648	269,098,712	(199,115,627)	(353,459,927)	(302,764,148)	109,488,396	358,091,959	28,376,641	43,188,179
(698,867)	(7,627,426)	(20,986,628)	(23,913)	(12,802,847)	(225,937)	(33,613,381)	(2,199)	(3,578)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
129,498,829	499,639,963	2,095,033,294	361,986,689	1,014,495,447	920,866,113	1,646,775,145	167,161,799	533,080,551

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Global Multi-Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY
Net assets at the beginning of the year		7,772,631,181	435,716,343	14,094,187,464
Income				
Bank interest	2(b)	2,878,288	13,138	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	211,182,041	-	-
Swap interest	2(c)	375,212	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	95,336,634	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	12,520,953	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	39,801,522	2,746,157	227,913,670
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	252,582	-	-
Securities lending income	2(b)	665,430	-	12,831,467
Management fee rebate	5	974,420	-	-
Total income	2(b)	363,987,082	2,759,295	240,745,137
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	1,187,980
Contracts for difference interest	2(c)	118,902	-	-
Swap interest	2(c)	1,187,184	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	14,461,562	1,234,060	32,340,464
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,384,918	351,268	3,854,065
Distribution fees	6	7,212,821	285,130	17,360,952
Tax	9	3,066,395	177,456	6,041,835
Management fees	5	92,075,800	4,966,843	152,511,390
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		119,507,582	7,014,757	213,296,686
Net income/(deficit)		244,479,500	(4,255,462)	27,448,451
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(309,752,602)	27,573,226	663,281,297
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	286,958	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	168,917,258	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,155,565)	-	-
Swaps transactions	2(c)	17,610,910	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	41,010,762	510	94,033,845
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(7,024,995)	(1,012,224)	(1,360,168)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		(90,107,274)	26,561,512	755,954,974
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	64,875,971	(19,402,126)	840,612,435
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	117,168	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(27,483,837)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	68,941	-	-
Swaps transactions	2(c)	(316,083)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	73,915,521	-	55,389,292
Foreign currencies on other transactions	2(i)	627,321	8,812	240,902
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		111,805,002	(19,393,314)	896,242,629
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		266,177,228	2,912,736	1,679,646,054
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,973,479,191	221,648,345	15,046,847,042
Net payments as a result of repurchase of shares		(3,878,789,250)	(279,290,096)	(19,957,695,552)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		(905,310,059)	(57,641,751)	(4,910,848,510)
Dividends declared	16	(273,275,963)	-	(333,711)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		6,860,222,387	380,987,328	10,862,651,297

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund EUR	Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾ USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund USD	North American Equity Income Fund ⁽³⁾ USD	Nutrition Fund USD	Pacific Equity Fund USD
31,136,072,706	1,031,179,655	34,323,409	-	101,981,555	95,062,669	91,527,120	56,157,928	89,170,345
-	143,077	-	-	2,200	70,822	36,652	981	2,286
-	584,756	76,355	-	969	-	-	-	-
-	-	348,270	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	25,496	3,582	-	23,877	2,770	-	22,461	18,914
526,028,039	22,381,783	49,418	17,406	2,825,802	525,300	335,137	642,108	1,454,356
-	-	-	-	-	-	-	-	1,045
43,634,842	18,935	217	-	17,603	204,962	1,950	7,863	34,036
-	-	1,558	11,915	-	-	-	-	-
569,662,881	23,154,047	479,400	29,321	2,870,451	803,854	373,739	673,413	1,510,637
2,681,993	-	28,143	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	1,357
-	-	73,757	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
75,327,206	2,174,218	(54,777)	5,023	99,222	489,621	28,999	113,357	191,710
8,909,314	452,499	70,474	3,706	54,265	106,912	12,346	28,800	71,350
10,075,205	211,756	1,266	4	57,254	384,157	53,981	91,960	140,306
14,981,048	401,745	3,420	2,423	25,722	160,267	3,916	27,499	35,537
381,854,886	14,730,183	2,992	12,537	1,019,349	3,017,411	214,876	775,337	1,080,935
-	-	-	-	-	-	-	-	-
493,829,652	17,970,401	125,275	23,693	1,255,812	4,158,368	314,118	1,036,953	1,521,195
75,833,229	5,183,646	354,125	5,628	1,614,639	(3,354,514)	59,621	(363,540)	(10,558)
1,522,964,850	(87,799,583)	2,014,704	325,010	(8,998,544)	(3,303,145)	10,834,059	(7,127,872)	1,915,846
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(28,314)
-	-	452,696	-	-	-	-	-	21,063
-	-	31,788	-	-	-	-	-	-
-	-	(3,906,221)	-	-	-	-	-	-
34,531,061	450,494	(92,353)	-	93,167	5,216,708	(54,233)	256,157	(29)
1,400,116	1,239,565	(54,861)	(10)	(51,366)	89,428	31,982	(37,813)	(42,575)
1,558,896,027	(86,109,524)	(1,554,247)	325,000	(8,956,743)	2,002,991	10,811,808	(6,909,528)	1,865,991
1,620,050,274	(114,043,832)	(592,727)	1,953,077	3,212,873	192,911,544	(5,767,591)	14,093,277	3,836,167
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	4,366
-	-	(317,805)	-	-	-	-	-	-
-	-	(37,164)	-	-	-	-	-	-
-	-	1,549,398	-	-	-	-	-	-
273,744	437,372	603,214	-	80,970	2,142,337	26,813	274,908	-
4,320,568	(728,533)	(44,925)	-	5,469	767	(2,640)	9,232	(166)
1,624,644,586	(114,334,993)	1,159,991	1,953,077	3,299,312	195,054,648	(5,743,418)	14,377,417	3,840,367
3,259,373,842	(195,260,871)	(40,131)	2,283,705	(4,042,792)	193,703,125	5,128,011	7,104,349	5,695,800
24,256,572,193	424,658,372	273,284	30,699,683	20,614,830	879,064,690	4,631,481	37,905,398	23,285,881
(30,313,800,875)	(498,567,839)	(357,438)	(56,157)	(35,880,417)	(258,786,910)	(101,186,036)	(25,245,754)	(53,111,678)
(6,057,228,682)	(73,909,467)	(84,154)	30,643,526	(15,265,587)	620,277,780	(96,554,555)	12,659,644	(29,825,797)
(317,112)	(29,313)	-	-	(1,572,046)	-	(100,576)	(644)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
28,337,900,754	761,980,004	34,199,124	32,927,231	81,101,130	909,043,574	-	75,921,277	65,040,348

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Sustainable Energy Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾ CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾ USD
Net assets at the beginning of the year		1,016,486,421	859,704,736	402,651,558
Income				
Bank interest	2(b)	15,182	-	70,718
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	615,018	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,093,535	10,034,676	7,168,297
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	509,387	382,013	-
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	21,233,122	10,416,689	7,239,015
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	832,625	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	2,897,436	1,667,451	846,369
Custodian and depositary fees	2(h), 8	252,236	155,755	190,904
Distribution fees	6	955,948	-	5
Tax	9	604,768	334,369	172,802
Management fees	5	19,703,960	9,593,618	3,833,404
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		24,414,348	12,583,818	5,043,484
Net income/(deficit)		(3,181,226)	(2,167,129)	2,195,531
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	86,226,037	72,041,962	75,152,388
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	1,580,356
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	700,273	-	18,033
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(283,049)	(549)	81,398
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		86,643,261	72,041,413	76,832,175
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	421,757,057	48,423,291	81,528,314
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(33,748)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	573,465	-	44,509
Foreign currencies on other transactions	2(i)	43,183	227	7,352
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		422,373,705	48,423,518	81,546,427
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		505,835,740	118,297,802	160,574,133
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		929,205,418	24,041,358	267,129,450
Net payments as a result of repurchase of shares		(432,300,096)	(92,091,619)	(296,550,622)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		496,905,322	(68,050,261)	(29,421,172)
Dividends declared	16	(199,400)	(80,167)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		2,019,028,083	909,872,110	533,804,519

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

⁽⁴⁾ Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾ USD	Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾ USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD
1,466,670,905	199,234,220	145,576,414	568,671,773	693,018,411	2,106,616,767	580,794,907	1,756,701,574	1,429,807,717
592,064	16,702	167	95,555	413,303	517,098	2,154	371,889	73,420
-	-	-	-	21,949,601	131,310,447	24,192	42,985,252	-
-	-	-	-	678,615	3,470,362	-	3,189,975	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	8,160,611	661,619	-
-	-	14,348	236	-	2,970,799	-	-	669
49,858,032	3,021,096	3,273,768	10,815,629	-	1,961,324	-	-	16,699,408
-	-	-	-	-	-	-	-	-
319,297	75,643	35,760	57,030	10,847	200,922	-	33,202	99,796
-	-	-	-	-	172,532	-	50,475	-
50,769,393	3,113,441	3,324,043	10,968,450	23,052,366	140,603,484	8,186,957	47,292,412	16,873,293
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	870,895	362,476	-	2,061,471	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,056,619	295,819	337,152	1,148,161	789,881	2,861,888	454,595	1,017,687	1,979,655
335,368	280,429	35,301	86,990	242,010	350,902	89,550	247,389	168,671
83,185	134,195	83,058	427,870	327,547	345,246	105,021	940,596	500,815
590,176	86,637	67,165	218,755	281,971	933,030	61,884	600,708	388,684
18,872,516	2,641,414	1,841,037	6,830,635	4,164,765	23,076,756	2,700,510	7,906,627	12,994,715
-	-	-	-	-	-	(162,273)	-	-
22,937,864	3,438,494	2,363,713	8,712,411	6,677,069	27,930,298	3,249,287	12,774,478	16,032,540
27,831,529	(325,053)	960,330	2,256,039	16,375,297	112,673,186	4,937,670	34,517,934	840,753
(65,720,339)	(3,658,413)	(10,682,418)	22,952,493	17,665,701	2,689,985	322,081	408,897	106,201,023
-	-	-	-	5,421,104	-	-	1,789,942	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,159,352	225,031	-	-	7,508,776	(5,341,363)	-	(3,758,181)	-
35,097,034	-	-	-	(174,173)	(598,596)	-	-	-
-	-	-	-	1,959,269	(18,980,730)	-	(11,756,784)	-
10,175,086	8,529	2,792	871,986	2,716,772	26,205,001	2,093,070	(1,518,989)	(1,026,552)
1,312,223	(91,582)	72,790	(99,952)	(86,928)	(670,966)	130,454	(1,820,376)	1,165,463
(16,976,644)	(3,516,435)	(10,606,836)	23,724,527	35,010,521	3,303,331	2,545,605	(16,655,491)	106,339,934
91,116,524	13,088,172	8,302,738	(43,850,731)	5,620,832	84,603,769	26,828	16,480,789	57,214,475
-	-	-	-	(159,153)	-	-	27,171	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,844,937	87,077	-	-	(83,427)	318,985	-	639,702	-
(7,412,370)	-	-	-	(79,054)	10,552	-	-	-
-	-	-	-	164,479	10,570,010	-	(445,252)	-
9,830,587	15,354	-	1,068,223	910,904	9,219,227	366,036	1,873,289	3,033,064
71,325	29,114	(253)	109,902	79,654	122,784	(116)	104,702	18,092
100,451,003	13,219,717	8,302,485	(42,672,606)	6,454,235	104,845,327	392,748	18,680,401	60,265,631
111,305,888	9,378,229	(1,344,021)	(16,692,040)	57,840,053	220,821,844	7,876,023	36,542,844	167,446,318
914,071,165	30,605,694	97,883,809	132,879,361	949,125,732	2,556,893,073	1,486,516,150	1,160,050,224	493,800,959
(1,026,261,764)	(58,727,476)	(55,884,864)	(231,888,217)	(786,578,345)	(1,768,573,289)	(1,431,857,410)	(1,310,032,560)	(988,582,069)
(112,190,599)	(28,121,782)	41,998,945	(99,008,856)	162,547,387	788,319,784	54,658,740	(149,982,336)	(494,781,110)
(89,162,187)	-	(139,329)	(73,962)	(1,919,040)	(84,478,671)	-	(2,394,997)	(9,908)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,376,624,007	180,490,667	186,092,009	452,896,915	911,486,811	3,031,279,724	643,329,670	1,640,867,085	1,102,463,017

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the year		108,660,201	412,534,696	162,743,359
Income				
Bank interest	2(b)	8,860	35,018	79,086
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	5,496,511	-	-
Swap interest	2(c)	284,248	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	44	304
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	1,818,685	2,541,305
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	-	38,339	27,672
Management fee rebate	5	-	-	-
Total income	2(b)	5,789,619	1,892,086	2,648,367
Expenses				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	322,907	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-
Annual service charge	7	178,579	985,861	375,835
Custodian and depositary fees	2(h), 8	91,573	87,628	42,567
Distribution fees	6	145,483	336,124	123,850
Tax	9	62,380	204,827	69,754
Management fees	5	812,330	5,040,067	2,095,463
Less Management fee waiver	5	-	-	-
Total expenses		1,613,252	6,654,507	2,707,469
Net income/(deficit)		4,176,367	(4,762,421)	(59,102)
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	965,942	42,147,757	(4,588,537)
To Be Announced securities contracts	2(c)	2,321,990	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(649,908)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	65,093	-	(86,805)
Swaps transactions	2(c)	(1,817,854)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	520,448	31,232
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,773)	67,327	(2,337)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		882,490	42,735,532	(4,646,447)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	575,874	131,646,416	(2,418,613)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(21,489)	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	44,508	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	164,411	-	-
Swaps transactions	2(c)	548,627	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	539,242	28,205
Foreign currencies on other transactions	2(i)	32	83	1,363
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		1,311,963	132,185,741	(2,389,045)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		6,370,820	170,158,852	(7,094,594)
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		99,347,424	436,468,523	63,362,273
Net payments as a result of repurchase of shares		(67,653,809)	(385,127,453)	(87,013,533)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		31,693,615	51,341,070	(23,651,260)
Dividends declared	16	(758,478)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		145,966,158	634,034,618	131,997,505

World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,375,012,111	1,241,489,805	714,481,754	5,669,751,562	4,484,599,299	4,589,072,779	175,764,147	1,854,552,496
80,937	21,074	-	84,169	1,134,075	77,016	26,416	844,873
32,794,452	-	-	-	-	-	-	-
13,069,564	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	441,312	106,627	771,697	10,864	838,844	-	15,866
-	60,913,491	6,908,713	58,641,950	76,918,441	112,032,904	4,714,334	8,970,874
-	-	110,723	-	-	-	25,017	-
76,140	684,147	253,196	435,696	1,130,964	603,508	27,034	2,420,408
-	-	-	-	-	-	-	-
46,021,093	62,060,024	7,379,259	59,933,512	79,194,344	113,552,272	4,792,801	12,252,021
-	-	79,234	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	7,080	-
14,686,885	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
905,860	3,467,685	1,374,944	13,415,982	15,818,822	10,623,407	393,049	7,544,189
436,077	226,144	165,988	933,673	883,928	856,475	117,190	522,863
154,014	533,456	315,743	2,557,040	7,745,689	1,052,091	33,347	4,147,131
291,811	707,497	247,914	2,605,276	3,321,344	2,063,512	73,439	1,759,173
2,775,593	24,137,421	7,507,032	91,156,613	88,202,163	74,491,752	2,141,502	42,690,573
-	-	-	-	-	-	-	-
19,250,240	29,072,203	9,690,855	110,668,584	115,971,946	89,087,237	2,765,607	56,663,929
26,770,853	32,987,821	(2,311,596)	(50,735,072)	(36,777,602)	24,465,035	2,027,194	(44,411,908)
27,424,328	(161,066,368)	6,036,884	709,075,079	271,548,785	(72,579,158)	(3,801,634)	33,519,817
1,167,800	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7,197,293	-	252,570	-	-	-	(76,792)	-
8,015,194	-	-	-	-	-	-	6,188,510
18,099,751	-	-	-	-	-	-	-
(2,312,042)	9,888,006	108,038	21,033,327	7,268,141	7,362,819	46,361	5,181,664
4,117,458	567,135	(5,839)	66,692	(1,083,593)	(3,518,874)	(46,738)	(540,987)
63,709,782	(150,611,227)	6,391,653	730,175,098	277,733,333	(68,735,213)	(3,878,803)	44,349,004
3,728,340	(146,533,894)	(2,731,068)	1,535,629,169	1,021,215,889	1,131,906,241	(15,898,330)	2,149,672,416
118,983	-	-	-	-	-	-	-
-	-	7,060	-	-	-	3,967	-
(4,112,586)	-	-	-	-	-	-	-
1,684,416	-	-	-	-	-	-	(1,476,803)
(12,378,659)	-	-	-	-	-	-	-
(725,942)	4,240,237	135,526	13,326,663	1,337,981	7,230,670	29,174	2,611,085
430,839	95,398	22,785	(34,854)	90,457	(114,924)	3,904	21,184
(11,254,609)	(142,198,259)	(2,565,697)	1,548,920,978	1,022,644,327	1,139,021,987	(15,861,285)	2,150,827,882
79,226,026	(259,821,665)	1,514,360	2,228,361,004	1,263,600,058	1,094,751,809	(17,712,894)	2,150,764,978
415,613,172	2,840,495,767	289,685,944	5,744,621,292	7,056,908,064	952,897,373	75,544,962	6,013,537,096
(504,012,415)	(1,735,619,982)	(549,515,148)	(6,280,317,089)	(3,008,445,727)	(1,810,220,152)	(61,449,089)	(2,850,954,676)
(88,399,243)	1,104,875,785	(259,829,204)	(535,695,797)	4,048,462,337	(857,322,779)	14,095,873	3,162,582,420
(595,426)	(696,351)	-	-	(205,242)	(300,257)	(30,562)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,365,243,468	2,085,847,574	456,166,910	7,362,416,769	9,796,456,452	4,826,201,552	172,116,564	7,167,899,894

[次へ](#)

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	1,279,796	1,492,734	1,525,186	1,247,344
D Class non-distributing share	1,909,112	12,959	1,766,885	155,186
I Class non-distributing share	4,323,659	721,304	678,806	4,366,157
X Class non-distributing UK reporting fund share	11,734,367	82,815	-	11,817,182
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	704,060	229,008	324,033	609,035
A Class distributing (Q) (G) share	1,947,333	34,523	795,612	1,186,244
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	12,466,730	727,653	4,023,632	9,170,751
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	966,765	426,382	610,915	782,232
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	356,163	296,997	336,464	316,696
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,962,572	4,286,317	2,566,120	3,682,769
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	588,125	51,225	240,089	399,261
A Class non-distributing share	4,442,402	2,189,336	3,807,659	2,824,079
A Class non-distributing UK reporting fund share	94,999	58,028	51,023	102,004
C Class distributing (Q) (G) share	136,251	637	39,165	97,723
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	26,888	-	2,884	24,004
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	2,915	26,838	28,867	886
D Class distributing (Q) (G) share	257,360	7,929	76,723	188,566
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	346,430	89,967	221,806	214,591
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	378,118	28,575	88,922	317,771
E Class non-distributing share	1,341,474	338,886	654,727	1,025,633
I Class non-distributing share	114,106	48,211	87,499	74,818
X Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	500	-
X Class non-distributing share	27,774	5,053	12,418	20,409
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,310,317	43,618	394,422	959,513
A Class non-distributing share	19,539,008	4,802,251	14,499,901	9,841,358
A Class non-distributing share AUD hedged	401,277	349,373	424,284	326,366
A Class non-distributing share CHF hedged	300,330	42,418	148,947	193,801
A Class non-distributing share EUR hedged	1,602,614	376,624	641,986	1,337,252
A Class non-distributing share PLN hedged	361,990	292,887	323,673	331,204
A Class non-distributing share SGD hedged	6,609,020	1,938,868	1,848,248	6,699,640
C Class non-distributing share	1,322,152	526,327	764,429	1,084,050
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,387,713	3,487,765	2,133,496	12,741,982
D Class non-distributing share	13,024,784	3,292,598	6,965,488	9,351,894
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	94,629	97,379	79,654	112,354
D Class non-distributing share EUR hedged	1,402,406	525,343	840,300	1,087,449
E Class non-distributing share	1,918,632	372,449	703,235	1,587,846
I Class distributing (A) share	19,015	20,449	20,921	18,543
I Class distributing (A) UK reporting fund share	2,075,695	207,812	1,890,220	393,287
I Class non-distributing share	14,552,830	5,475,740	9,780,268	10,248,302
I Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	798,203	870,691	184,830	1,484,064

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	1,947,531	301,058	931,027	1,317,562
A Class non-distributing share CHF hedged	471,943	84,257	106,022	450,178
A Class non-distributing share EUR hedged	1,841,886	295,210	1,075,786	1,061,310
A Class non-distributing share SGD hedged	3,570,838	235,495	1,636,114	2,170,219
A Class non-distributing UK reporting fund share	57,415,739	6,051,937	38,310,141	25,157,535
D Class distributing (M) share	312,731	384,120	83,526	613,325
D Class non-distributing share CHF hedged	974,563	48,751	422,547	600,767
D Class non-distributing share EUR hedged	1,703,773	381,244	950,214	1,134,803
D Class non-distributing share SGD hedged	675,111	-	253,227	421,884
D Class non-distributing UK reporting fund share	56,442,713	7,094,722	34,657,660	28,879,775
E Class non-distributing share	1,845,514	329,847	903,176	1,272,185
I Class distributing (A) UK reporting fund share	245,878	-	-	245,878
I Class distributing (Q) share	-	2,321,593	91,575	2,230,018
I Class non-distributing share	8,984,668	2,389,911	4,404,240	6,970,339
S Class non-distributing share	798,065	351,840	498,733	651,172
S Class non-distributing share CHF hedged	421,140	261,100	151,768	530,472
S Class non-distributing share EUR hedged	119,384	468,913	37,828	550,469
S Class non-distributing share GBP hedged	68,984	29,965	1,898	97,051
S Class non-distributing share SGD hedged	15,313	-	4,109	11,204
X Class non-distributing share	309,872	78,545	146,557	241,860
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	781,761	10	781,751
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	-	212,999	-	212,999
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	-	42,021	4	42,017
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	-	304,604	-	304,604
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	-	2,425,725	38,459	2,387,266
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	105,182	-	105,527
A Class distributing (S) (M) (G) share	13,725	7,658,527	593,980	7,078,272
A Class non-distributing share	19,272	1,423,334	334,837	1,107,769
A Class non-distributing share AUD hedged	-	132,980	-	132,980
A Class non-distributing share EUR hedged	-	45,086	-	45,086
A Class non-distributing share GBP hedged	-	390	-	390
A Class non-distributing share HKD hedged	-	389	-	389
A Class non-distributing share SGD hedged	-	233,800	679	233,121
D Class non-distributing share	6,955	1,279,619	335,834	950,740
E Class distributing (Q) share EUR hedged	9,630	92,035	3,843	97,822
E Class non-distributing share	15,856	48,565	23,109	41,312
E Class non-distributing share EUR hedged	8,701	19,427	705	27,423
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	2,166,486	2,477,532	224,670	4,419,348
Asian Multi-Asset Income Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	3,900	-	3,900
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	680	-	680
A Class non-distributing share	2,573	-	2,073	500
I Class non-distributing share	1,281,424	10,350	624,650	667,124
X Class non-distributing share	5,043,169	9,279	8,496	5,043,952

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,577,250	4,257,493	1,841,544	5,993,199
A Class distributing (M) share	17,499,269	16,208,229	13,879,404	19,828,094
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,577,520	1,566,650	614,046	2,530,124
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,126,243	436,427	1,046,832	1,515,838
A Class distributing (M) share HKD hedged	39,940,298	18,562,404	21,127,472	37,375,230
A Class distributing (M) share NZD hedged	544,985	564,245	276,619	832,611
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,872,330	1,785,048	435,832	3,221,546
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	19,229,325	13,970,981	11,252,226	21,948,080
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	7,622,418	6,606,783	4,781,673	9,447,528
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,988,669	3,622,453	4,079,083	2,532,039
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	4,115,991	4,854,091	2,663,010	6,307,072
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,535,518	2,759,905	1,340,526	2,954,897
A Class distributing (S) (M) (G) share	47,564,926	74,237,202	40,364,200	81,437,928
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	6,764,821	7,337,184	4,435,125	9,666,880
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	11,579,220	16,298,227	9,439,122	18,438,325
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	20,599,201	22,254,132	19,563,647	23,289,686
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	17,803,778	19,581,203	10,367,545	27,017,436
A Class non-distributing share	14,581,964	9,912,731	10,615,265	13,879,430
A Class non-distributing share EUR hedged	1,627,091	1,355,647	1,313,938	1,668,800
A Class non-distributing share SGD hedged	3,315,517	3,472,899	1,490,343	5,298,073
C Class distributing (D) share	150,013	857	12,375	138,495
C Class non-distributing share	184,235	73,040	62,634	194,641
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	250,673	309,321	47,558	512,436
D Class distributing (M) share	1,574,217	5,705,412	2,689,900	4,589,729
D Class distributing (M) share HKD hedged	2,482,278	2,143,899	355,849	4,270,328
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,010,353	4,373,116	1,278,073	6,105,396
D Class non-distributing share	10,725,218	10,135,782	5,441,097	15,419,903
D Class non-distributing share EUR hedged	4,218,463	2,706,184	3,588,744	3,335,903
D Class non-distributing share SGD hedged	1,295,558	2,906,754	649,281	3,553,031
E Class non-distributing share	1,169,447	358,041	266,765	1,260,723
E Class non-distributing share EUR hedged	564,137	754,571	373,886	944,822
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	126,318	174,728	73,253	227,793
I Class distributing (M) share	2,793,466	5,232,253	1,895,732	6,129,987
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,562,725	4,359,198	19,798	7,902,125
I Class non-distributing share	6,799,793	18,572,426	11,358,168	14,014,051
I Class non-distributing share EUR hedged	735,195	1,975,979	548,454	2,162,720
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,983	940	940	3,491,983
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	1,239,010	990	1,238,020
X Class distributing (M) share	733,931	26,106	760,026	11
X Class non-distributing share	1,816,848	45,361	114,319	1,747,890
X Class non-distributing share EUR hedged	472	484,633	258,806	226,299
China A-Share Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	24,373	19,020	5,353
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	-	880	-	880
D Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
E Class non-distributing share EUR hedged	-	1,354	-	1,354
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
X Class non-distributing share	-	998,680	135	998,545

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	1,273,937	2,114,440	764,529	2,623,848
A Class distributing (S) (M) (G) share	80,523	9,236,943	32,763	9,284,703
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	155,912	9,322,730	474,416	9,004,226
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	202,136	2,553,036	45,616	2,709,556
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,293	10,961,778	89,702	10,877,369
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	289,583	14,925,825	1,086,136	14,129,272
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	1,387,261	48,946,505	3,262,876	47,070,890
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	-	1,198,488	8,057	1,190,431
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	636,030	5,918	630,112
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	-	1,575,153	572,484	1,002,669
A Class non-distributing share	2,055,342	4,773,901	2,588,080	4,241,163
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	9,973,887	1,511,466	8,462,421
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	470	-	470
C Class non-distributing share	9,010	18,829	9,000	18,839
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	10,296	-	10,296
D Class distributing (M) share	83,037	255,146	80,269	257,914
D Class non-distributing share	1,515,433	4,659,835	958,754	5,216,514
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	420,911	50,092	370,819
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	121,449	-	121,449
E Class distributing (Q) share	452	96,061	942	95,571
E Class distributing (Q) share EUR hedged	452	47,572	-	48,024
E Class non-distributing share	2,851,613	4,880,231	1,081,791	6,650,053
E Class non-distributing share EUR hedged	692,539	2,712,238	360,144	3,044,633
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	385	-	385
I Class distributing (M) share	3,400,496	931,857	456,096	3,876,257
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,092,249	11,267,021	145,701	12,213,569
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	-	8,828,594	-	8,828,594
I Class non-distributing share	39,057	379,534	104,667	313,924
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	98,858	5,998	92,860
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	15,536	453,481	118,258	350,759
X Class non-distributing share USD hedged	-	31,547	21,503	10,044
China Flexible Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,190	7,623	1,383	7,430
A Class non-distributing share EUR hedged	1,169	1,293	473	1,989
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
D Class non-distributing share	15,515	9,370	11,457	13,428
D Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
E Class distributing (Q) share EUR hedged	20,083	22,396	7,865	34,614
E Class non-distributing share	28,145	29,504	18,715	38,934
E Class non-distributing share EUR hedged	430	75,427	16,034	59,823
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
X Class non-distributing share	1,497,694	34,296	27,553	1,504,437
Z Class non-distributing share	517,034	-	516,534	500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	85,767	30,774	31,887	84,654
A Class non-distributing share	42,264,913	23,743,645	40,437,866	25,570,692
A Class non-distributing share AUD hedged	3,802,402	2,644,001	4,368,740	2,077,663
A Class non-distributing share CNH hedged	402,755	841,040	844,094	399,701
A Class non-distributing share EUR hedged	1,313,608	1,187,018	1,601,956	898,670
A Class non-distributing share HKD	19,069,358	4,335,810	11,991,402	11,413,766
A Class non-distributing share SGD hedged	1,175,118	649,841	571,437	1,253,522
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
C Class non-distributing share	832,895	450,551	529,440	754,006
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,863	102	190	3,775
D Class non-distributing share	5,425,662	2,652,629	3,790,730	4,287,561
D Class non-distributing share EUR hedged	529,790	570,288	631,431	468,647
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,481,597	323,373	393,306	1,411,664
E Class non-distributing share EUR hedged	727,526	308,479	240,013	795,992
I Class non-distributing share	11,601,304	1,432,115	3,567,627	9,465,792
I Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
X Class non-distributing share	31,999	24,638	17,249	39,388
Circular Economy Fund⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	54,512	14,964	39,548
A Class non-distributing share SGD hedged	-	5,976	456	5,520
AI Class non-distributing share	-	1,153	700	453
D Class non-distributing share	-	217,062	154,400	62,662
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	19,676	-	19,676
E Class non-distributing share	-	335,964	7,139	328,825
I Class non-distributing share	-	42,230,273	-	42,230,273
I Class non-distributing share JPY hedged	-	30,981,480	-	30,981,480
X Class non-distributing share	-	2,091,170	6,993	2,084,177
Z Class non-distributing share	-	500	-	500
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	1,692,987	438,983	494,019	1,637,951
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,457,993	41,832	233,026	1,266,799
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	520,908	113,316	173,515	460,709
A Class non-distributing share	2,567,422	1,745,886	1,424,578	2,888,730
A Class non-distributing share USD hedged	7,462,948	6,015,165	5,277,815	8,200,298
A Class non-distributing UK reporting fund share	21,447,774	8,627,619	8,544,208	21,531,185
AI Class non-distributing share	440	23,674	1,779	22,335
C Class non-distributing share	1,324,841	447,205	431,429	1,340,617
D Class distributing (A) UK reporting fund share	15,858,137	8,104,983	5,006,979	18,956,141
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,019,762	1,484,219	1,171,967	2,332,014
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	197,818	48,422	35,828	210,412
D Class non-distributing share	31,391,843	20,080,168	19,124,845	32,347,166
D Class non-distributing share USD hedged	3,016,187	1,802,273	1,792,553	3,025,907
D Class non-distributing UK reporting fund share	26,955	878,828	52,189	853,594
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	4,674,222	2,616,989	1,641,837	5,649,374
E Class non-distributing share	6,653,104	1,749,533	1,817,414	6,585,223
I Class distributing (A) UK reporting fund share	17,293,452	10,136,545	5,064,001	22,365,996
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	11,566	417	9,337	2,646
I Class non-distributing share	31,608,811	21,810,845	16,935,127	36,484,529
I Class non-distributing share USD hedged	436,896	3,466,896	1,799,390	2,104,402
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	-	-	216
X Class non-distributing share	1,402,033	661,535	1,727,581	335,987

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	25,657,350	20,631,029	13,849,782	32,438,597
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	1,741,491	5,080,504	1,779,197	5,042,798
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	-	470	-	470
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	997,715	1,431,242	1,021,627	1,407,330
A Class distributing (S) (M) (G) share	112,485,094	92,646,105	63,561,958	141,569,241
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,021,792	1,065,316	542,370	1,544,738
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	63,828,212	13,921,022	32,776,518	44,972,716
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	10,647,774	6,233,287	4,677,090	12,203,971
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	23,944,257	19,870,872	16,550,506	27,264,623
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	56,976,910	27,707,912	18,466,870	66,217,952
A Class non-distributing share	21,193,676	11,084,545	11,925,924	20,352,297
A Class non-distributing share CHF hedged	485	60,000	50,000	10,485
A Class non-distributing share SGD hedged	2,525,489	497,832	807,240	2,216,081
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	447	31	-	478
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	-	-	440
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	390	37,463	-	37,853
D Class distributing (S) (M) (G) share	5,015,471	4,835,761	2,124,098	7,727,134
D Class non-distributing share	1,450,493	875,654	1,151,658	1,174,489
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	145,712	343,362	320	488,754
E Class distributing (Q) share EUR hedged	33,645	261,332	17,129	277,848
E Class non-distributing share	154,326	198,424	47,966	304,784
E Class non-distributing share EUR hedged	18,330	152,405	26,279	144,456
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,897,184	1,495,398	720,525	2,672,057
I Class non-distributing share	96,193	17,346	38,417	75,122
I Class non-distributing share BRL hedged	345,543	422,272	45,475	722,340
I Class non-distributing share EUR hedged	415	1,592	-	2,007
X Class non-distributing share	1,925,289	2,763,002	1,294,930	3,393,361
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	58,433	13,167	17,347	54,253
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,108	1,583	3,024	7,667
A Class non-distributing share	5,564,503	1,278,804	1,884,496	4,958,811
A Class non-distributing share SGD hedged	114,552	45,750	70,723	89,579
C Class non-distributing share	60,353	34,462	40,038	54,777
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,154	24,995	3,499	25,650
D Class non-distributing share	466,805	209,420	312,502	363,723
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,084	147	9	1,222
E Class non-distributing share	297,216	33,958	84,613	246,561
I Class non-distributing share	452	853,994	-	854,446
J Class non-distributing share	16,714	-	16,714	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share	38,974	922	11,254	28,642

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	10,420,732	3,265,104	1,208,282	12,477,554
A Class distributing (D) share	1,274,051	180,231	422,482	1,031,800
A Class distributing (M) share	5,077,898	1,593,751	2,772,018	3,899,631
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,808,435	2,959,138	3,996,146	2,771,427
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,368,852	853,579	867,358	1,355,073
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	436,462	294,655	382,631	348,486
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,929,251	10,600,983	8,300,805	14,229,429
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,382,583	1,564,595	1,648,167	1,299,011
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,501,344	1,059,337	1,022,937	1,537,744
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,095,427	4,479,078	7,351,173	5,223,332
A Class non-distributing share	15,820,157	8,863,137	9,606,509	15,076,785
A Class non-distributing share EUR hedged	10,823,395	2,124,330	9,758,287	3,189,438
A Class non-distributing share GBP hedged	2,105,349	117,054	475,489	1,746,914
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	444	20,169	2,985	17,628
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	12,643	2,570	10,513
C Class distributing (D) share	423,856	3,215	178,671	248,400
C Class non-distributing share	1,928,177	951,143	577,166	2,302,154
D Class distributing (M) share	721,223	305,456	508,208	518,471
D Class non-distributing share	556,171	290,991	512,243	334,919
D Class non-distributing share EUR hedged	7,131,681	2,069,513	3,730,134	5,471,060
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,065,699	1,861,580	4,851,558	2,075,721
E Class distributing (Q) share EUR hedged	630,770	142,657	157,425	616,002
E Class non-distributing share	4,766,719	711,801	1,138,665	4,339,855
E Class non-distributing share EUR hedged	1,252,005	112,754	430,212	934,547
I Class distributing (A) share	893,672	746,679	1,562,825	77,526
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	104,059	103,609	450
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	7,422,786	7,422,398	388
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,836,677	504,993	1,306,665	1,035,005
I Class non-distributing share	32,881,085	13,608,303	30,553,789	15,935,599
I Class non-distributing share EUR hedged	11,413,969	4,790,471	13,233,446	2,970,994
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	3,530,974	1,264,649	4,795,131	492
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	404,102	146,260	550,012	350
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,268,307	67,393	-	1,335,700
X Class distributing (Q) share EUR hedged	465	25	-	490
X Class non-distributing share	5,732,613	485,775	5,773,385	445,003
X Class non-distributing share CHF hedged	428,129	-	428,129	-
X Class non-distributing share EUR hedged	8,624,005	1,900,821	1,109,641	9,415,185
X Class non-distributing share GBP hedged	11	-	11	-

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,639,330	3,804,068	1,135,961	4,307,437
A Class non-distributing share EUR hedged	42,647	53,085	34,818	60,914
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	17,261	35,776	34,202	18,835
D Class non-distributing share	2,678,487	5,155,385	4,522,048	3,311,824
D Class non-distributing share EUR hedged	553,601	847,070	311,187	1,089,484
E Class distributing (Q) share EUR hedged	198,190	186,729	109,456	275,463
E Class non-distributing share	368,380	476,030	106,705	737,705
E Class non-distributing share EUR hedged	126,050	377,475	216,731	286,794
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	3,817,443	6,434,044	4,064,690	6,186,797
I Class non-distributing share EUR hedged	14,982	1,634,425	80,147	1,569,260
X Class non-distributing share	11,087,255	-	1,273,000	9,814,255
X Class non-distributing share JPY hedged	-	12,154,086	5,412	12,148,674
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	517,625	110,911	187,228	441,308
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	272,441	409,970	519,899	162,512
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	946	563	688	821
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	50,797	535,817	510,018	76,596
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,553,137	2,150,076	1,257,506	2,445,707
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	48,879	33,420	37,903	44,396
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	104,868	129,466	81,901	152,433
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	88,157	87,758	86,662	89,253
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	441,985	163,843	302,743	303,085
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	171,642	86,018	112,658	145,002
A Class non-distributing share	3,672,628	1,834,173	2,567,472	2,939,329
A Class non-distributing share EUR hedged	-	455	-	455
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	453	13	-	466
AI Class non-distributing share	448	-	-	448
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	-	451,537	15,996	435,541
D Class non-distributing share EUR hedged	-	455	-	455
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,248,744	2,533,574	2,219,446	7,562,872
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	468,890	177,508	190,734	455,664
E Class non-distributing share EUR hedged	631,136	311,289	470,199	472,226
I Class non-distributing share	724,062	-	-	724,062
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	31,416	393	31,724	85
X Class non-distributing share	16,772,104	1,336,331	2,421,300	15,687,135
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	9,833,530	4,410,921	4,997,646	9,246,805
A Class non-distributing share EUR hedged	-	13,287,968	13,287,518	450
AI Class non-distributing share	440	34,385	2,077	32,748
C Class non-distributing share	707,052	401,935	418,139	690,848
D Class non-distributing share	3,867,559	4,149,868	4,172,159	3,845,268
D Class non-distributing share EUR hedged	-	137,169	-	137,169
E Class non-distributing share	1,751,242	829,374	741,879	1,838,737
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	2,850,909	3,799,664	6,601,312	49,261
I Class non-distributing share	4,340,503	46,055,564	25,946,648	24,449,419
X Class non-distributing share	10,122,622	8,083,533	2,814,664	15,391,491

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	180,753	25,896	58,556	148,093
A Class distributing (D) share	2,968,265	189,398	664,878	2,492,785
A Class distributing (M) share	15,261,098	5,265,537	9,030,315	11,496,320
A Class distributing (M) share AUD hedged	357,476	17,812	112,075	263,213
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,996,701	215,786	2,108,038	1,104,449
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	308,553	31,529	188,715	151,367
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,975,605	1,069,684	3,344,173	5,701,116
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	254,177	19,991	77,152	197,016
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,110,850	233,516	652,774	691,592
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	734,498	139,427	396,746	477,179
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,446,268	451,870	870,720	2,027,418
A Class non-distributing share	31,448,354	9,243,529	26,336,914	14,354,969
A Class non-distributing share CHF hedged	542,901	23,143	79,320	486,724
A Class non-distributing share EUR hedged	20,845,977	13,660,947	20,984,842	13,522,082
A Class non-distributing share PLN hedged	1,885,704	2,300,973	2,315,076	1,871,601
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	492,166	188,912	350,032	331,046
AI Class distributing (Q) share	449	23	-	472
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
C Class distributing (D) share	337,242	6,534	62,571	281,205
C Class non-distributing share	263,531	55,985	89,434	230,082
D Class distributing (A) share	1,125,249	582,095	1,386,108	321,236
D Class distributing (M) share	8,878,824	751,303	4,474,902	5,155,225
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	7,700	7,700	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	10,383,571	4,202,196	5,776,218	8,809,549
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	357,628	6,200	334,722	29,106
D Class non-distributing share	11,938,708	3,342,350	9,451,717	5,829,341
D Class non-distributing share CHF hedged	87,025	68	30,803	56,290
D Class non-distributing share EUR hedged	4,132,307	2,394,560	2,508,804	4,018,063
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	466,966	83,883	114,865	435,984
E Class distributing (Q) share EUR hedged	620,081	106,397	129,906	596,572
E Class non-distributing share	1,289,345	153,429	425,490	1,017,284
E Class non-distributing share EUR hedged	1,019,881	65,587	221,313	864,155
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	4,662	-	-	4,662
I Class distributing (Q) share	20,484,796	3,834,164	14,124,161	10,194,799
I Class non-distributing share	36,035,067	7,744,603	15,428,866	28,350,804
I Class non-distributing share EUR hedged	21,464,495	4,275,066	9,306,439	16,433,122
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	390	-	-	390
X Class distributing (Q) share GBP hedged	380	-	-	380
X Class non-distributing share	95,517,687	9,525,494	74,329,807	30,713,374
X Class non-distributing share GBP hedged	18,199,022	-	1,761	18,197,261

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	723,106	455	722,606	955
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	257,106	75,780	181,754
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	635	1,613	-	2,248
E Class non-distributing share EUR hedged	1,421	13,093	5,178	9,336
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	410	919,420	260,979	658,851
ESG Emerging Markets Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	17,984	-	18,484
A Class non-distributing share EUR hedged	428	2,957	2,419	966
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	2,397	356,797	25,739	333,455
D Class non-distributing share EUR hedged	11,874	456,273	29,687	438,460
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	339,605	616	339,489
E Class distributing (Q) share EUR hedged	448	46,831	7,166	40,113
E Class non-distributing share EUR hedged	26,575	173,292	13,195	186,672
I Class non-distributing share	1,006	1,698,422	42,058	1,657,370
I Class non-distributing share EUR hedged	20,943,892	2,903,518	312,431	23,534,979
X Class non-distributing share	2,498,000	-	2,497,559	441
X Class non-distributing share AUD hedged	-	1,846,413	409,688	1,436,725
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	463	-	963
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	3,228	352,995	53,561	302,662
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	58,066	58,066	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	446	40,108	-	40,554
E Class non-distributing share EUR hedged	15,859	92,730	6,390	102,199
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	8,589	403	8,616
X Class non-distributing share	2,498,000	331,715	2,898	2,826,817
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	460	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	658	31,253	1,402	30,509
D Class non-distributing UK reporting fund share	128,170	29,725	21,451	136,444
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,963	3,463	1,515	3,911
E Class non-distributing share EUR hedged	1,535	1,234	1,100	1,669
I Class non-distributing share	4,878,621	2,201,524	-	7,080,145
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	20,563,387	-	6,831,740	13,731,647

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	465	-	465
AI Class non-distributing share	-	465	-	465
D Class non-distributing share	-	465	-	465
E Class non-distributing share	-	465	-	465
I Class non-distributing share	-	3,007,110	-	3,007,110
X Class distributing (Q) share	-	5,120,210	-	5,120,210
X Class non-distributing share	-	50,794,111	5,092,301	45,701,810
X Class non-distributing share CHF hedged	-	5,357,576	-	5,357,576
X Class non-distributing share GBP hedged	-	137,546	-	137,546
X Class non-distributing share JPY hedged	-	538	-	538
X Class non-distributing share SEK hedged	-	505	-	505
X Class non-distributing share USD hedged	-	500	-	500
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	-	14,340	196	14,144
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	-	2,238,137	1,107,746	1,130,391
A Class non-distributing share	2,831,817	4,992,957	1,187,459	6,637,315
A Class non-distributing share SGD hedged	-	5,783	3,157	2,626
A Class non-distributing share USD hedged	922,035	1,703,167	1,436,192	1,189,010
AI Class non-distributing share	443	147,870	18,245	130,068
C Class non-distributing share	3,184,769	10,900,597	2,059,792	12,025,574
C Class non-distributing share USD hedged	172,061	259,028	85,536	345,553
D Class non-distributing share	7,139,676	14,437,370	5,910,762	15,666,284
D Class non-distributing share USD hedged	47,228	124,272	11,950	159,550
E Class non-distributing share	4,737,299	5,368,434	1,151,752	8,953,981
E Class non-distributing share USD hedged	496,323	460,459	175,217	781,565
I Class non-distributing share	21,348,151	12,046,555	8,382,212	25,012,494
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	5,142,825	1,555,812	3,122,569	3,576,068
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,486	1,094	3,762	8,818
A Class distributing (D) share	595,490	125,757	129,952	591,295
A Class distributing (M) share	352,896	745,908	756,648	342,156
A Class non-distributing share	29,697,885	21,470,537	26,907,351	24,261,071
A Class non-distributing share JPY hedged	265,734	248,770	408,734	105,770
A Class non-distributing share PLN hedged	265,748	387,308	364,697	288,359
A Class non-distributing share USD hedged	711,362	633,701	826,814	518,249
AI Class non-distributing share	445	17,313	10,738	7,020
C Class non-distributing share	481,180	159,230	170,395	470,015
D Class distributing (A) share	3,689,126	6,392,338	1,500,103	8,581,361
D Class distributing (A) UK reporting fund share	65,678	20,655	40,489	45,844
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	41,826	175	38,775	3,226
D Class distributing (M) share	216,967	3,452	64,216	156,203
D Class non-distributing share	37,582,135	14,161,426	23,501,137	28,242,424
D Class non-distributing share CHF hedged	210,501	59,049	5,035	264,515
D Class non-distributing share USD hedged	3,208,469	1,104,753	1,875,352	2,437,870
E Class distributing (Q) share	801,932	1,404,155	299,753	1,906,334
E Class non-distributing share	3,415,901	1,666,468	1,233,181	3,849,188
I Class distributing (A) UK reporting fund share	5,773,862	1,614,387	325,787	7,062,462
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,713,968	528,812	476,630	1,766,150
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,109,940	658,728	500,322	1,268,346
I Class non-distributing share	118,364,063	81,772,620	69,107,715	131,028,968
I Class non-distributing share CHF hedged	167,651	5,782	91,127	82,306
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	41,558,102	9,059,876	8,959,175	41,658,803
S Class distributing (A) share	424,903	766,314	281,143	910,074
X Class non-distributing share	19,090,908	2,734,150	9,014,198	12,810,860

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	1,088,198	257,322	128,111	1,217,409
A Class distributing (M) share	329,130	129,656	56,793	401,993
A Class non-distributing share	24,215,380	8,078,756	17,575,938	14,718,198
A Class non-distributing share CHF hedged	15,753	72,235	-	87,988
A Class non-distributing share GBP hedged	27,795	143,188	15,833	155,150
A Class non-distributing share SEK hedged	6,860,579	10,787,082	2,678,865	14,968,796
A Class non-distributing share USD hedged	71,652	49,958	45,871	75,739
AI Class non-distributing share	445	11,177	-	11,622
C Class non-distributing share	588,802	182,837	147,037	624,602
D Class distributing (M) share	2,138,985	907,845	503,017	2,543,813
D Class non-distributing share	23,570,356	26,623,171	16,980,142	33,213,385
D Class non-distributing share CHF hedged	495	160,344	155,344	5,495
D Class non-distributing share GBP hedged	88,106	8,021	37,652	58,475
D Class non-distributing share USD hedged	29,808	582,474	32,151	580,131
E Class distributing (Q) share	2,129,817	1,859,227	554,882	3,434,162
E Class non-distributing share	3,302,235	1,292,513	1,206,019	3,388,729
I Class distributing (Q) share	8,606,691	289,261	1,560,968	7,334,984
I Class non-distributing share	113,489,316	83,877,380	47,660,972	149,705,724
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	24,155	10,265	1,063	33,357
I Class non-distributing share JPY hedged	4,791,194	-	2,088	4,789,106
X Class distributing (Q) share	23,234,669	7,670,187	7,343,392	23,561,464
X Class non-distributing share	10,783,631	2,715,629	3,493,527	10,005,733
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	643,479	754,236	689,242	708,473
C Class non-distributing share	296,833	476,541	235,051	538,323
D Class non-distributing share	119,270	34,071	64,703	88,638
E Class non-distributing share	244,376	440,993	315,670	369,699
X Class non-distributing share	1,611	2,458	10	4,059
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,695,140	224,919	823,554	3,096,505
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	800,586	320,438	243,019	878,005
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	146,820	10	56,322	90,508
A Class distributing (D) share	2,068,036	1,284,367	1,175,230	2,177,173
A Class distributing (M) share	570,621	27,468	222,465	375,624
A Class non-distributing share	171,936,654	44,968,651	76,483,265	140,422,040
A Class non-distributing share CHF hedged	1,510,078	422,783	793,784	1,139,077
A Class non-distributing share USD hedged	9,315,621	1,187,950	3,963,546	6,540,025
AI Class non-distributing share	445	224,797	36,386	188,856
C Class non-distributing share	2,409,661	460,188	1,108,960	1,760,889
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,456,292	1,276,424	3,577,539	4,155,177
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	401,485	7,990,303	5,913,568	2,478,220
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	811,072	91,092	143,890	758,274
D Class distributing (M) UK reporting fund share	383,285	1,616,843	161,608	1,838,520
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	123,080	31,350	51,490	102,940
D Class non-distributing share	99,114,504	62,310,202	80,593,965	80,830,741
D Class non-distributing share CHF hedged	4,349,867	976,296	3,239,964	2,086,199
D Class non-distributing share USD hedged	904,934	499,676	793,221	611,389
E Class non-distributing share	21,131,367	6,057,896	7,520,595	19,668,668
I Class distributing (Q) share	1,803,447	701,876	336,175	2,169,148
I Class non-distributing share	174,184,567	53,167,318	107,231,332	120,120,553
I Class non-distributing share CHF hedged	-	4,619,408	1,491,993	3,127,415
I Class non-distributing share USD hedged	9,491,290	2,541,845	10,998,705	1,034,430
SI Class non-distributing share	286,221,676	176,352,695	190,893,421	271,680,950
SI Class non-distributing share USD hedged	3,532,305	416,833	2,838,323	1,110,815
X Class non-distributing share	34,111,977	7,774,001	16,153,637	25,732,341

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	3,900,579	701,569	1,098,431	3,503,717
A Class distributing (A) UK reporting fund share	30,054	28	11,443	18,639
A Class non-distributing share	25,753,875	4,251,239	9,010,282	20,994,832
A Class non-distributing share CHF hedged	450,465	14,438	79,979	384,924
A Class non-distributing share GBP hedged	362,359	-	123,875	238,484
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	48,769	-	45,883	2,886
A Class non-distributing share USD hedged	3,855,401	309,789	1,880,863	2,284,327
AI Class non-distributing share	448	2,677	-	3,125
C Class non-distributing share	425,320	72,048	137,489	359,879
D Class distributing (A) share	376,535	71,436	361,648	86,323
D Class distributing (A) UK reporting fund share	63,077	1,543	20,566	44,054
D Class non-distributing share	30,174	4,559	19,334	15,399
D Class non-distributing share USD hedged	4,231,887	3,315,332	7,149,580	397,639
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,727,629	2,280,928	3,528,190	7,480,367
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	884,869	199,722	572,029	512,562
E Class non-distributing share	4,121,123	163,387	1,088,968	3,195,542
I Class distributing (A) share	211,910	81,724	132,665	160,969
I Class non-distributing share	15,347,992	6,110,934	11,194,847	10,264,079
S Class distributing (A) share	139,336	5,539	40,039	104,836
S Class non-distributing share	149,446	13,499	29,287	133,658
X Class non-distributing share	193,060	391,962	585,017	5

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	21,706,829	2,588,404	3,591,985	20,703,248
A Class distributing (Q) (G) share	5,128,606	798,156	2,328,382	3,598,380
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	1,115,523	107,078	311,166	911,435
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	6,389,137	1,541,620	2,291,109	5,639,648
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	377,867	143,719	221,992	299,594
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	51,725	95,227	30,086	116,866
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	614,388	365,824	178,083	802,129
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	-	500	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,960,109	3,715,433	4,372,094	11,303,448
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	738,396	390,895	437,296	691,995
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	393,773	510,372	223,064	681,081
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	18,251,368	4,340,022	7,397,058	15,194,332
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	16,380,709	3,645,113	7,193,636	12,832,186
A Class non-distributing share	8,032,816	1,880,584	3,217,690	6,695,710
A Class non-distributing share USD hedged	3,477,824	1,504,263	1,884,809	3,097,278
A Class non-distributing UK reporting fund share	-	135,626	-	135,626
AI Class distributing (Q) (G) share	458	370,986	67,508	303,936
AI Class non-distributing share	445	233,873	48,331	185,987
D Class distributing (A) (G) share	985,519	3,045,553	1,134,286	2,896,786
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	-	39,564	9,208	30,356
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	2,901,151	463,966	762,973	2,602,144
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,451,443	1,801,537	831,933	2,421,047
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	411,303	147,732	179,061	379,974
D Class non-distributing share	5,388,569	7,180,498	6,426,891	6,142,176
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	7,160	-	7,160
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	488,440	252,164	183,597	557,007
E Class distributing (Q) (G) share	12,811,004	1,247,363	3,498,218	10,560,149
E Class non-distributing share	6,512,928	712,515	2,270,446	4,954,997
I Class distributing (A) (G) share	7,639,610	2,463,331	647,155	9,455,786
I Class non-distributing share	35,696	7,249,517	373,313	6,911,900
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	2,598,562	2,281,377	592,957	4,286,982
X Class non-distributing share	1,220,471	6,515	1,218,872	8,114
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	5,939,996	136,119	1,960,911	4,115,204
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	855,537	8,339	299,616	564,260
AI Class non-distributing share	445	2,342	-	2,787
C Class non-distributing share	586,883	38,126	232,151	392,858
D Class non-distributing share	153,553	21,534	27,197	147,890
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,217,266	574,449	1,372,685	2,419,030
E Class non-distributing share	6,681,675	139,688	2,124,807	4,696,556
I Class non-distributing share	8,848	14,768	-	23,616

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	45,602	1,017	10,600	36,019
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,433	175	8,420	3,188
A Class non-distributing share	4,129,928	780,574	1,122,613	3,787,889
A Class non-distributing share AUD hedged	274,002	104,473	254,790	123,685
A Class non-distributing share CAD hedged	82,907	14,649	27,275	70,281
A Class non-distributing share CNH hedged	1,329	8,390	9,413	306
A Class non-distributing share GBP hedged	245,448	18,828	118,631	145,645
A Class non-distributing share HKD hedged	8,227,598	476,690	2,237,274	6,467,014
A Class non-distributing share NZD hedged	71,646	536,042	564,824	42,864
A Class non-distributing share SGD hedged	759,432	58,477	248,777	569,132
A Class non-distributing share USD hedged	7,879,157	511,732	4,705,484	3,685,405
C Class non-distributing share	228,354	30,170	81,506	177,018
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,031	11,262	2,969	14,324
D Class non-distributing share	74,439	107,341	52,037	129,743
D Class non-distributing share USD hedged	417,220	-	184,434	232,786
D Class non-distributing UK reporting fund share	781,180	125,086	339,748	566,518
E Class non-distributing share	659,249	16,429	161,596	514,082
I Class non-distributing share	325,665	112,938	59,910	378,693
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	420	-	-	420
X Class non-distributing share	1,910,867	290,801	667,219	1,534,449
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,315,842	142,177	14,947	1,443,072
A Class non-distributing share CHF hedged	23,564	31,139	4,824	49,879
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	235,307	87,896	197,216	125,987
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,260	737,913	2,946	740,227
D Class non-distributing share	426,691	1,497,302	735,501	1,188,492
E Class distributing (Q) share	381,776	653,454	179,016	856,214
E Class non-distributing share	414,757	820,446	229,751	1,005,452
X Class non-distributing share	3,155,538	864,538	375,335	3,644,741
Z Class non-distributing share	-	3,077,293	-	3,077,293
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	10,176,222	3,301,427	3,843,205	9,634,444
A Class non-distributing share AUD hedged	106,084	395,041	391,930	109,195
A Class non-distributing share CAD hedged	24,112	849	15,055	9,906
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	5,313	96,429	18,820	82,922
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	7,149,755	2,549,534	6,251,276	3,448,013
C Class non-distributing share	271,756	51,506	72,996	250,266
D Class non-distributing share	3,132,557	1,591,553	1,628,582	3,095,528
D Class non-distributing share USD hedged	831,754	315,534	847,563	299,725
E Class non-distributing share	2,138,423	279,132	606,907	1,810,648
I Class distributing (A) share	-	460	-	460
I Class non-distributing share	21,628,102	14,488,450	10,088,690	26,027,862
X Class non-distributing share	7,803,405	139,444	7,449,738	493,111

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	218,215	11,124	93,825	135,514
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,951	-	2,704	247
A Class non-distributing share	8,260,865	988,604	5,440,478	3,808,991
A Class non-distributing share AUD hedged	249,356	62,539	171,200	140,695
A Class non-distributing share CNH hedged	4,798	-	4,470	328
A Class non-distributing share HKD hedged	196,510	612	10,883	186,239
A Class non-distributing share USD hedged	4,996,916	256,202	2,075,632	3,177,486
C Class non-distributing share	274,192	26,395	111,213	189,374
D Class distributing (A) UK reporting fund share	70,690	3,661	70,877	3,474
D Class non-distributing share	1,370,843	1,769,358	927,181	2,213,020
D Class non-distributing share USD hedged	211,868	-	80,548	131,320
E Class non-distributing share	1,072,343	129,019	439,867	761,495
I Class non-distributing share	5,179,925	572,662	4,416,152	1,336,435
S Class distributing (A) share	104,689	14	19,717	84,986
X Class non-distributing share	6,786,949	121,483	290,762	6,617,670
FinTech Fund				
A Class non-distributing share	67,026	1,628,724	342,262	1,353,488
A Class non-distributing share EUR hedged	18,521	312,852	28,772	302,601
A Class non-distributing share SGD hedged	28,181	313,468	120,860	220,789
AI Class non-distributing share	450	4,511	-	4,961
D Class non-distributing share	37,445	97,453	56,223	78,675
D Class non-distributing share EUR hedged	60,830	89,435	46,808	103,457
D Class non-distributing UK reporting fund share	152,747	1,069,703	275,398	947,052
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	31,494	369,627	193,428	207,693
E Class non-distributing share	186,254	1,322,914	403,964	1,105,204
E Class non-distributing share EUR hedged	275,547	658,206	227,734	706,019
I Class non-distributing share	16,697	29,166	-	45,863
I Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,525,457	336,005	71,388	2,790,074
Z Class non-distributing UK reporting fund share	197,750	160,750	-	358,500
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	77,294	7,053	11,331	73,016
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,042,610	73,777	230,884	885,503
A Class distributing (D) share	3,992,272	849,156	1,040,553	3,800,875
A Class distributing (M) share	423,306	359,862	218,204	564,964
A Class distributing (Q) share	6,753,471	835,135	1,739,036	5,849,570
A Class distributing (Q) share EUR hedged	1,053,044	189,273	313,844	928,473
A Class distributing (Q) share SGD hedged	235,806	285,799	182,400	339,205
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	154,140	114,153	61,868	206,425
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,320	52,317	-	99,637
A Class distributing (S) (M) (G) share	194,957	1,837,602	999,841	1,032,718
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	63,861	-	-	63,861
A Class non-distributing share	47,692,095	11,086,186	15,963,477	42,814,804
A Class non-distributing share CHF hedged	4,243,471	482,213	1,040,344	3,685,340
A Class non-distributing share EUR hedged	13,957,628	2,917,441	7,270,772	9,604,297
A Class non-distributing share JPY hedged	566	-	-	566
A Class non-distributing share PLN hedged	9,466,147	6,880,029	8,191,133	8,155,043
A Class non-distributing share SEK hedged	683,402	8,696	334,601	357,497
A Class non-distributing share SGD hedged	5,351,217	1,697,725	886,894	6,162,048
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	317,825	42,281	111,407	248,699
AI Class non-distributing share	445	10,888	2,769	8,564
AI Class non-distributing share EUR hedged	445	85,421	3,018	82,848
C Class distributing (D) share	421,303	52,869	150,629	323,543
C Class distributing (Q) share	852,353	16,059	131,078	737,334
C Class non-distributing share	7,022,337	1,267,051	2,024,220	6,265,168
D Class distributing (A) share	121,497	700	47,821	74,376
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,102,303	99,802	207,150	994,955
D Class distributing (A) share EUR hedged	508,344	122,654	173,198	457,800

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,116,868	2,352,733	1,444,699	4,024,902
D Class distributing (Q) share	15,601,415	6,145,231	7,019,263	14,727,383
D Class distributing (Q) share CHF hedged	879,539	699,575	73,569	1,505,545
D Class distributing (Q) share EUR hedged	1,423,143	167,679	979,587	611,235
D Class non-distributing share	44,769,426	19,331,108	19,914,519	44,186,015
D Class non-distributing share CHF hedged	5,748,769	479,809	2,152,734	4,075,844
D Class non-distributing share EUR hedged	32,961,179	7,322,074	13,714,081	26,569,172
D Class non-distributing share GBP hedged	3,889,882	1,407,182	1,788,432	3,508,632
D Class non-distributing share PLN hedged	41,037	-	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	22,840	46,103	7,171	61,772
E Class non-distributing share	17,120,677	2,155,513	5,089,039	14,187,151
E Class non-distributing share EUR hedged	45,431,212	3,901,329	15,834,265	33,498,276
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,930	-	-	44,930
I Class distributing (Q) share	13,534,206	11,682,076	5,443,944	19,772,338
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,548,771	570,138	103,537	4,015,372
I Class distributing (Q) share GBP hedged	1,620,942	420,362	28,846	2,012,458
I Class distributing (Q) share JPY hedged	21,332	31,514	1,135	51,711
I Class non-distributing share	81,716,644	31,942,481	55,249,081	58,410,044
I Class non-distributing share AUD hedged	15,363	6,997	4,553	17,807
I Class non-distributing share CAD hedged	14,158,928	1,181,433	1,498,244	13,842,117
I Class non-distributing share CHF hedged	5,288,431	105,443	4,086,552	1,307,322
I Class non-distributing share EUR hedged	48,628,912	13,839,488	25,979,322	36,489,078
I Class non-distributing share GBP hedged	35,567,544	314,121	5,117,107	30,764,558
I Class non-distributing share JPY hedged	42,610,921	3,122,597	6,619,297	39,114,221
J Class distributing (M) share	1,646,094	143,736	346,960	1,442,870
S Class distributing (A) share EUR hedged	63,486	46,045	17,612	91,919
S Class distributing (Q) share	151,575	123,626	7,309	267,892
S Class non-distributing share	424,919	569,279	188,065	806,133
S Class non-distributing share CHF hedged	1,680,298	667,368	337,295	2,010,371
S Class non-distributing share EUR hedged	325,910	302,522	170,294	458,138
X Class distributing (M) share	35,926,051	71,611	249,650	35,748,012
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,345,016	295,889	341,241	1,299,664
X Class distributing (M) share EUR hedged	336,730	10,902	73,143	274,489
X Class distributing (Q) share EUR hedged	7,657,859	5,416,374	-	13,074,233
X Class distributing (Q) share GBP hedged	12,779,254	3,638,711	792,546	15,625,419
X Class non-distributing share	79,509,027	61,360,703	37,706,303	103,163,427
X Class non-distributing share AUD hedged	8,346,030	204,395	1,434,762	7,115,663
X Class non-distributing share CAD hedged	117,033,313	17,577,186	19,866,577	114,743,922
X Class non-distributing share CHF hedged	3,849,144	805,768	4,654,899	13
X Class non-distributing share EUR hedged	6,035,847	527,618	5,486,264	1,077,201
X Class non-distributing share GBP hedged	45,524,592	7,597,272	3,681,336	49,440,528
X Class non-distributing share SEK hedged	108,022,672	22,650,792	16,408,682	114,264,782
Future Of Transport Fund				
A Class non-distributing share	335,837	431,675	210,592	556,920
A Class non-distributing share EUR hedged	170,703	203,386	37,401	336,688
A Class non-distributing share SGD hedged	4,830	111,695	99,539	16,986
AI Class non-distributing share	448	1,967,809	476,648	1,491,609
D Class non-distributing share EUR hedged	16,917	185,303	29,165	173,055
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,251,780	1,207,069	349,682	2,109,167
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	32,515	172,611	23,286	181,840
E Class non-distributing share	992,552	8,059,984	2,054,867	6,997,669
E Class non-distributing share EUR hedged	7,214,566	7,817,070	4,700,892	10,330,744
I Class non-distributing share	1,156	22,173	10,246	13,083
I Class non-distributing share EUR hedged	500	4,843	70	5,273
X Class non-distributing share	2,550,498	190,118	1,491	2,739,125
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	13,807,648	1,691,616	1,812,288	13,686,976
A Class distributing (A) share EUR hedged	2,139,500	173,359	568,874	1,743,985
A Class non-distributing share	101,535,123	14,001,244	25,886,758	89,649,609
A Class non-distributing share AUD hedged	7,219,170	2,452,892	1,476,050	8,196,012
A Class non-distributing share CHF hedged	2,083,675	248,549	374,322	1,957,902
A Class non-distributing share CNH hedged	195,580	143,297	182,234	156,643
A Class non-distributing share EUR hedged	21,922,267	3,335,430	6,520,916	18,736,781
A Class non-distributing share GBP hedged	1,927,990	279,892	450,728	1,757,154
A Class non-distributing share HKD hedged	7,726,892	4,406,009	4,123,445	8,009,456
A Class non-distributing share PLN hedged	1,674,152	561,832	1,043,681	1,192,303
A Class non-distributing share SGD hedged	6,031,155	489,535	1,765,664	4,755,026
AI Class non-distributing share	448	64,331	17,389	47,390
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	80,694	11,143	69,999
C Class non-distributing share	9,924,939	355,153	2,341,355	7,938,737
C Class non-distributing share EUR hedged	2,067,436	62,011	533,777	1,595,670
D Class distributing (A) share	777,054	801,194	798,726	779,522
D Class distributing (A) share EUR hedged	223,594	7,515	89,472	141,637
D Class non-distributing share	3,024,918	1,635,916	2,069,096	2,591,738
D Class non-distributing share AUD hedged	93,421	44,980	1,115	137,286
D Class non-distributing share CHF hedged	179,637	26,746	89,879	116,504
D Class non-distributing share EUR hedged	6,741,539	1,560,488	2,697,729	5,604,298
D Class non-distributing share GBP hedged	1,221,010	102,498	460,101	863,407
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	-	-	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	21,248	26,091	-	47,339
D Class non-distributing UK reporting fund share	10,608,062	3,577,429	4,836,948	9,348,543
E Class non-distributing share	16,452,713	3,827,913	4,044,161	16,236,465
E Class non-distributing share EUR hedged	11,744,303	1,000,993	3,025,103	9,720,193
E Class non-distributing share PLN hedged	259,504	1,099	107,899	152,704
I Class non-distributing share	9,796,341	2,799,435	3,954,680	8,641,096
I Class non-distributing share EUR hedged	2,394,416	1,634,087	705,035	3,323,468
I Class non-distributing share SGD hedged	8,031,415	-	-	8,031,415
J Class non-distributing share	272,012	-	60,564	211,448
X Class distributing (A) share	80,217,618	1,775,461	23,449,661	58,543,418
X Class non-distributing share	21,671,994	751,981	8,519,964	13,904,011
X Class non-distributing share AUD hedged	5,068,135	718,400	1,447,140	4,339,395
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	2,782,078	154,491	1,549,108	1,387,461

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Bond Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	344	52,268	46,334	6,278
A Class distributing (S) (M) (G) share	20,011	300,994	26,152	294,853
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	718	84,226	-	84,944
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	673	8,203	3,104	5,772
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	451	2,309,330	337,025	1,972,756
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	394	21,167	18,873	2,688
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	760	70,863	54,463	17,160
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	1,780	17,311	1,446	17,645
A Class non-distributing share	10,246	17,488	22,001	5,733
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	453	15	-	468
AI Class non-distributing share	450	-	-	450
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	55,543	362,252	355,843	61,952
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	381	16,659	5,603	11,437
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,917	46,595	3,434	45,078
E Class non-distributing share EUR hedged	22,565	398,694	34,027	387,232
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	297,964	1,496,581	301,851	1,492,694
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	7,496,500	-	-	7,496,500
Z Class non-distributing share	147,488	6,463	-	153,951
Z Class non-distributing share CHF hedged	50,500	1,000	-	51,500
Z Class non-distributing share EUR hedged	100,935	2,400	5,000	98,335
Global Conservative Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	500	33,089	-	33,589
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	441	147,027	24,454	123,014
A Class non-distributing share	500	5,090	250	5,340
AI Class distributing (Q) (G) share	503	4,772,316	444,779	4,328,040
AI Class non-distributing share	500	2,846,927	356,076	2,491,351
D Class distributing (A) (G) share	500	20	-	520
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	442	17	-	459
D Class non-distributing share	21,419	295,653	196,188	120,884
E Class distributing (Q) (G) share	9,172,672	17,864,021	2,504,409	24,532,284
E Class distributing (S) (M) (G) share	446	121,367	7,028	114,785
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	4,841	62,322	8,026	59,137
E Class non-distributing share	2,652,192	6,810,199	1,583,801	7,878,590
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	443	17	-	460
I Class non-distributing share	970,432	-	969,932	500
X Class non-distributing share	9,996,500	-	-	9,996,500

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	227,461	2,118	16,379	213,200
A Class distributing (M) share AUD hedged	179,464	124,959	42,382	262,041
A Class distributing (M) share CAD hedged	233,378	78,927	79,457	232,848
A Class distributing (M) share GBP hedged	199,119	31,728	81,430	149,417
A Class distributing (M) share NZD hedged	271,255	84,345	88,422	267,178
A Class distributing (Q) share	102,875	24,773	8,329	119,319
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,461,347	1,444,886	3,008,512	2,897,721
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	4,392,892	2,375,489	4,018,435	2,749,946
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	79,445	86,971	8,591	157,825
A Class distributing (S) (M) (G) share	26,859,569	26,732,551	27,994,973	25,597,147
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	892,532	824,336	956,449	760,419
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	160,573	645,884	178,383	628,074
A Class non-distributing share	8,455,295	11,703,598	10,450,848	9,708,045
A Class non-distributing share EUR hedged	2,175,771	1,097,358	885,764	2,387,365
A Class non-distributing share SEK hedged	17,403	950	15,861	2,492
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	2,771,596	3,842,392	2,892,850	3,721,138
D Class non-distributing share EUR hedged	9,209,717	7,794,481	7,648,453	9,355,745
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	276,352	925,528	198,968	1,002,912
E Class non-distributing share	581,018	108,167	149,121	540,064
E Class non-distributing share EUR hedged	888,057	239,819	234,161	893,715
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	28,643,667	3,793,064	7,459,763	24,976,968
I Class non-distributing share	3,297,609	6,579,058	2,988,171	6,888,496
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	6,834,479	28,726,263	15,478,210	20,082,532
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	8,853,207	3,536,807	2,108,007	10,282,007
X Class non-distributing share	5,217,973	697,783	1,091,233	4,824,523
X Class non-distributing share EUR hedged	38,666,884	3,794,952	24,817,880	17,643,956
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	75,901	5,565	19,866	61,600
A Class non-distributing share	11,221,976	2,420,358	4,587,842	9,054,492
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	324,688	99,644	141,239	283,093
C Class non-distributing share	1,397,145	181,218	295,260	1,283,103
C Class non-distributing share EUR hedged	96,250	6,339	39,911	62,678
D Class distributing (A) share	475,340	20,265	75,188	420,417
D Class non-distributing share	2,240,307	228,214	544,415	1,924,106
D Class non-distributing share EUR hedged	54,975	-	6,955	48,020
E Class non-distributing share	2,119,951	257,692	496,698	1,880,945
E Class non-distributing share EUR hedged	316,693	27,429	105,135	238,987
X Class non-distributing share	10,061,089	-	10,061,082	7

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	1,677,376	83,116	341,353	1,419,139
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	19,182	76,144	8,605	86,721
A Class distributing (Q) (G) share	8,078,721	339,679	2,376,861	6,041,539
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,984,141	122,348	911,874	1,194,615
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,435,927	42,634	316,024	1,162,537
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	894,037	314,021	131,262	1,076,796
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,430,566	550,146	1,056,001	1,924,711
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	173,116	10,366	64,928	118,554
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	184,398	410,685	359,384	235,699
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,228,045	2,688,486	2,401,304	6,515,227
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	165,310	18,440	61,619	122,131
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	118,669	16,700	77,463	57,906
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	5,832,731	415,376	1,126,160	5,121,947
A Class non-distributing share	24,108,716	5,430,620	12,665,604	16,873,732
A Class non-distributing share CHF hedged	352,544	8,254	34,471	326,327
A Class non-distributing share EUR hedged	1,810,242	165,764	628,013	1,347,993
A Class non-distributing share PLN hedged	1,721,034	1,872,474	2,514,922	1,078,586
A Class non-distributing share SGD hedged	745,658	100,907	201,892	644,673
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	452	776,742	96,157	681,037
AI Class non-distributing share	448	536,773	83,977	453,244
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	251,370	41,252	210,566
C Class distributing (Q) (G) share	1,943,907	935,989	1,363,303	1,516,593
C Class non-distributing share	3,398,621	328,479	1,247,028	2,480,072
D Class distributing (A) (G) share	925,117	100,789	211,894	814,012
D Class distributing (Q) (G) share	1,976,218	225,104	936,193	1,265,129
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	598,748	7,281	538,527	67,502
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	265,329	24,293	115,626	173,996
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	258,417	48,074	127,548	178,943
D Class non-distributing share	14,010,246	3,954,385	9,420,837	8,543,794
D Class non-distributing share CHF hedged	1,151,646	288,766	401,318	1,039,094
D Class non-distributing share EUR hedged	862,301	30,368	457,304	435,365
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	-	-	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	5,458	-	1,359	4,099
E Class distributing (Q) (G) share	1,312,778	447,830	353,810	1,406,798
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,639,041	506,523	824,390	2,321,174
E Class non-distributing share	1,853,314	354,957	776,078	1,432,193
E Class non-distributing share EUR hedged	102,787	58,347	43,113	118,021
I Class non-distributing share	1,376,122	256,862	510,187	1,122,797
X Class non-distributing share	201,271	-	201,262	9

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	66,849	3,018	6,685	63,182
A Class distributing (D) share EUR hedged	52,064	3,882	16,865	39,081
A Class distributing (M) share	1,458,884	1,549,998	1,943,507	1,065,375
A Class distributing (M) share EUR hedged	176,540	106,011	160,836	121,715
A Class distributing (M) share GBP hedged	29,508	9,922	29,126	10,304
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	7,532,383	7,635,267	8,160,975	7,006,675
A Class non-distributing share EUR hedged	3,518,937	5,931,822	5,010,261	4,440,498
C Class distributing (D) share	6,190	1	1	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	-	2,651
C Class non-distributing share	96,442	140,096	48,150	188,388
C Class non-distributing share EUR hedged	104,179	86,706	37,817	153,068
D Class distributing (M) share	27,457	52,735	13,059	67,133
D Class distributing (M) share EUR hedged	228,778	1,593	230,367	4
D Class non-distributing share	477,914	3,132,132	1,522,594	2,087,452
D Class non-distributing share EUR hedged	2,415,321	3,268,721	2,363,608	3,320,434
E Class non-distributing share	561,511	203,005	116,576	647,940
E Class non-distributing share EUR hedged	680,592	813,897	229,374	1,265,115
I Class distributing (A) share EUR hedged	417	6	-	423
I Class non-distributing share	5,691,976	1,921,925	3,532,138	4,081,763
X Class non-distributing share EUR hedged	2,057,615	4,401	1,761,488	300,528
X Class non-distributing share NOK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	11,474,601	7,211,720	1,768,127	16,918,194
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,082	13,663	607	23,138

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,157,296	213,243	397,698	1,972,841
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	400,761	113,772	67,432	447,101
A Class distributing (M) share	7,475,150	4,142,644	3,990,772	7,627,022
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,820,501	1,043,646	1,173,854	2,690,293
A Class distributing (Q) share	119,268	156,816	61,140	214,944
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	11,489,020	2,776,299	3,947,973	10,317,346
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	4,090,506	2,038,162	2,045,516	4,083,152
A Class distributing (R) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	27,035,649	20,775,814	16,612,357	31,199,106
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,207,060	348,471	2,897,369	1,658,162
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	745,625	148,724	597,581
A Class non-distributing share	6,119,437	9,998,330	10,081,127	6,036,640
A Class non-distributing share EUR hedged	2,204,498	1,694,443	1,627,023	2,271,918
A Class non-distributing share GBP hedged	982,704	40,949	133,029	890,624
A Class non-distributing share PLN hedged	3,647,295	1,496,564	2,453,487	2,690,372
A Class non-distributing share SEK hedged	4,791,972	2,709,919	3,128,463	4,373,428
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	445	111,051	28,525	82,971
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	15,940	2,325	14,063
C Class distributing (D) share	275,005	728	23,501	252,232
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	212,406	16,613	97,379	131,640
C Class non-distributing share EUR hedged	912,269	98,563	254,607	756,225
D Class distributing (M) share	3,193,488	755,449	1,290,289	2,658,648
D Class distributing (M) share EUR hedged	221,862	55,765	-	277,627
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,142,578	483,180	395,802	1,229,956
D Class non-distributing share	1,779,338	1,681,263	1,348,022	2,112,579
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,733,092	5,781,520	2,885,544	5,629,068
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	145,011	33,850	29,435	149,426
E Class distributing (Q) share EUR hedged	10,281,093	670,718	2,094,117	8,857,694
E Class non-distributing share	1,641,877	767,113	474,553	1,934,437
E Class non-distributing share EUR hedged	3,456,083	461,387	1,005,706	2,911,764
I Class distributing (M) share	4,486,889	9,476,213	1,959,747	12,003,355
I Class non-distributing share	3,197,742	4,040,437	1,513,047	5,725,132
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	194,756	14,959,218	2,505,845	12,648,129
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	-	-	2,961,505
X Class non-distributing share	7,191	7,947	5,163	9,975
X Class non-distributing share EUR hedged	1,878,554	244,767	218,522	1,904,799
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	126,141	113,122	124,829	114,434
A Class non-distributing share	2,151,496	1,155,107	1,306,194	2,000,409
A Class non-distributing share EUR hedged	430,704	335,999	358,921	407,782
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	185,444	259,380	56,100	388,724
D Class distributing (M) share	62,977	67,486	98,548	31,915
D Class non-distributing share	507,791	1,024,848	170,124	1,362,515
D Class non-distributing share EUR hedged	1,341,409	1,959,819	1,217,272	2,083,956
E Class non-distributing share EUR hedged	2,841,435	1,196,581	851,088	3,186,928
X Class non-distributing share EUR hedged	795,088	250,810	530,578	515,320

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	1,047	2,862	416	3,493
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,136,304	20,754	108,104	1,048,954
A Class non-distributing share	5,160,175	3,831,603	3,467,533	5,524,245
A Class non-distributing share SGD hedged	4,574	12,566	5,020	12,120
AI Class non-distributing share	443	21,624	2,275	19,792
C Class non-distributing share	122,984	84,491	39,347	168,128
D Class distributing (A) UK reporting fund share	34,163	15,758	7,252	42,669
D Class non-distributing share	397,428	706,508	623,851	480,085
E Class non-distributing share	595,922	494,304	324,493	765,733
X Class non-distributing share	-	420	-	420
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	680,142	903,265	131,988	1,451,419
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	54,517	9,950	22,000	42,467
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	6,672,150	712,493	2,718,670	4,665,973
A Class distributing (M) (G) share	87,938,967	20,784,997	6,864,699	101,859,265
A Class distributing (Q) (G) share	4,223,954	933,266	1,087,545	4,069,675
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	444,581	305,562	280,205	469,938
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	968,940	253,708	219,387	1,003,261
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	24,428,959	10,910,368	12,006,898	23,332,429
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	2,021,288	518,284	646,062	1,893,510
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	133,979	102,197	17,796	218,380
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	6,320,535	1,336,061	2,656,142	5,000,454
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,224,623	2,911,944	1,495,687	4,640,880
A Class distributing (S) (M) (G) share	127,664,181	48,323,481	55,311,648	120,676,014
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	29,377,042	8,605,529	14,453,588	23,528,983
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,359,116	7,246,615	3,971,482	7,634,249
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	99,456,680	13,354,818	33,472,758	79,338,740
A Class non-distributing share	70,667,812	74,976,893	82,169,789	63,474,916
A Class non-distributing share CHF hedged	63,649	-	8,892	54,757
A Class non-distributing share EUR hedged	7,502,411	10,036,424	5,149,064	12,389,771
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	454	44,626	-	45,080
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	49,081	7,371	42,160
C Class distributing (S) (M) (G) share	3,590,595	221,454	1,271,249	2,540,800
C Class non-distributing share	2,322,804	314,572	637,845	1,999,531
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	357,335	25,157	118,200	264,292
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	8,951,410	3,933,427	2,521,312	10,363,525
D Class distributing (S) (M) (G) share	35,389,104	15,874,383	10,953,554	40,309,933
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	224,313	54,742	7,698	271,357
D Class non-distributing share	13,972,841	7,793,535	14,067,238	7,699,138
D Class non-distributing share CHF hedged	71,800	41,000	49,400	63,400
D Class non-distributing share EUR hedged	6,175,267	8,452,096	9,295,748	5,331,615
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	110,463,564	5,990,139	32,641,437	83,812,266
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	19,599,158	330,989	6,090,880	13,839,267
E Class non-distributing share	15,118,559	4,016,203	10,010,437	9,124,325
E Class non-distributing share EUR hedged	11,632,718	3,591,082	6,527,768	8,696,032
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,284,599	583,412	-	17,868,011
I Class non-distributing share	9,796,086	4,671,881	7,003,503	7,464,464
I Class non-distributing share EUR hedged	38,263,776	8,986,423	36,789,015	10,461,184
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	13,536,743	424,687	2,069,917	11,891,513
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,916,132	1,168,927	1,694,903	4,390,156
X Class non-distributing share	1,254,896	297,990	1,071,262	481,624

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	49,115	5,990	13,861	41,244
A Class non-distributing share	7,992,531	5,661,237	6,313,922	7,339,846
C Class non-distributing share	415,026	59,868	157,964	316,930
D Class distributing (A) UK reporting fund share	136,480	41,419	54,265	123,634
D Class non-distributing share	2,125,870	527,510	1,040,629	1,612,751
E Class non-distributing share	1,172,283	171,218	417,742	925,759
X Class non-distributing share	1,726,263	1,502,044	1,062,712	2,165,595
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	53,745	2,649	3,516	52,878
A Class non-distributing share	2,997,591	4,251,808	4,541,731	2,707,668
A Class non-distributing share EUR hedged	164,922	76,432	100,078	141,276
A Class non-distributing share USD hedged	346,402	511,308	670,645	187,065
C Class non-distributing share	408,118	52,853	148,153	312,818
D Class distributing (A) UK reporting fund share	17,166	20,880	1,244	36,802
D Class non-distributing share	2,488,400	3,024,389	4,707,487	805,302
D Class non-distributing share EUR hedged	1,491,518	558,713	1,803,024	247,207
E Class non-distributing share	616,474	1,279,758	1,310,979	585,253
E Class non-distributing share EUR hedged	1,621,719	217,978	409,300	1,430,397
I Class non-distributing share	507	-	-	507
X Class non-distributing share	761,220	52,286	184,813	628,693
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	280	78	156	202
A Class non-distributing share	2,096,311	1,860,087	1,696,664	2,259,734
A Class non-distributing share EUR hedged	89,475	23,448	53,228	59,695
A Class non-distributing share USD hedged	1,408,329	1,730,017	1,838,868	1,299,478
C Class non-distributing share	63,863	1,436	22,893	42,406
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,351	13,628	9,081	5,898
D Class non-distributing share	1,672,894	532,177	1,347,931	857,140
D Class non-distributing share EUR hedged	13,740	20	5,068	8,692
E Class non-distributing share	234,563	77,379	135,747	176,195
I Class non-distributing share	1,047,601	1,825,287	1,951,904	920,984
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	3	-	3	-
X Class non-distributing share	21,709	1,995	9,760	13,944
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	36,005	5,927	10,747	31,185
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,704	384	6,338	11,750
A Class non-distributing share	12,836,228	6,081,073	6,153,230	12,764,071
A Class non-distributing share AUD hedged	516,794	2,256,903	1,795,477	978,220
A Class non-distributing share CHF hedged	10,211	925	1,000	10,136
A Class non-distributing share HKD hedged	132,646	182,893	157,658	157,881
A Class non-distributing share PLN hedged	1,468,865	7,717,454	3,953,057	5,233,262
A Class non-distributing share SGD hedged	672,163	436,716	387,048	721,831
C Class non-distributing share	182,610	34,474	99,946	117,138
D Class distributing (A) share	1,047	-	1,044	3
D Class distributing (A) UK reporting fund share	27,336	10,390	15,294	22,432
D Class non-distributing share	830,332	833,587	1,059,594	604,325
D Class non-distributing share CHF hedged	43,417	-	3,500	39,917
D Class non-distributing share EUR hedged	9,243	1,944	7,127	4,060
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	3,694	3,376	4,942	2,128
E Class non-distributing share	477,476	142,667	178,422	441,721
I Class non-distributing share	2,622,970	870,298	2,622,470	870,798
J Class non-distributing share	211,692	8,724	29,446	190,970
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	7,211	1,703	2,704	6,210

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Market Navigator Fund				
A Class non-distributing share	443	2,768	-	3,211
AI Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share	2,143	-	-	2,143
E Class non-distributing share	25,813	22,457	32,263	16,007
I Class non-distributing share	443	-	-	443
X Class non-distributing share	3,098,043	-	-	3,098,043
Multi-Theme Equity Fund⁽²⁾				
A Class non-distributing share	-	1,002	-	1,002
AI Class non-distributing share	-	444	-	444
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,505	-	1,505
E Class non-distributing share	-	444	-	444
X Class non-distributing share	-	495,500	-	495,500
Z Class non-distributing share	-	2,534,653	5,380	2,529,273
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	275,949	38,194	133,501	180,642
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	394,147	73,743	81,363	386,527
A Class non-distributing share	5,405,551	1,455,352	4,205,828	2,655,075
A Class non-distributing share EUR hedged	10,934	82,018	79,773	13,179
D Class non-distributing share EUR hedged	45,950	64,649	100,335	10,264
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	398,055	313,259	177,328	533,986
E Class non-distributing share	1,097,989	914,501	477,267	1,535,223
I Class distributing (A) (G) share	5,176,613	134,979	-	5,311,592
Next Generation Technology Fund				
A Class non-distributing share	1,477,108	15,553,441	4,064,796	12,965,753
A Class non-distributing share EUR hedged	166,155	4,925,057	2,166,302	2,924,910
A Class non-distributing share SGD hedged	174,955	1,550,196	1,008,576	716,575
AI Class non-distributing share	445	163,719	1,964	162,200
D Class non-distributing share	954,043	3,431,225	1,450,431	2,934,837
D Class non-distributing share EUR hedged	6,768	731,358	22,527	715,599
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,312,191	7,707,575	2,044,958	6,974,808
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	78,532	1,240,100	308,457	1,010,175
E Class non-distributing share	692,617	9,733,295	2,181,621	8,244,291
E Class non-distributing share EUR hedged	414,020	3,409,893	665,228	3,158,685
I Class non-distributing share	492,589	4,381,582	1,392,863	3,481,308
I Class non-distributing share EUR hedged	915	95,772	415	96,272
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,398,287	10,775	1,387,512
X Class non-distributing share	2,531,660	78,615	2,553,112	57,163
Z Class non-distributing UK reporting fund share	18,040	380,020	58,566	339,494

⁽²⁾ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
North American Equity Income Fund ⁽³⁾				
A Class distributing (Q) (G) share	291,017	212	291,229	-
A Class non-distributing share	958,737	26,313	985,050	-
C Class distributing (Q) (G) share	295,936	701	296,637	-
C Class non-distributing share	496,905	4,605	501,510	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,888	2	3,890	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	7,972	140	8,112	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,900,752	100,414	2,001,166	-
E Class distributing (Q) (G) share	166,707	13,200	179,907	-
E Class non-distributing share	359,132	73,278	432,410	-
E Class non-distributing share EUR hedged	100,923	6,340	107,263	-
X Class distributing (Q) (G) share	658,923	-	658,923	-
X Class non-distributing share	1,684	79	1,763	-
Nutrition Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	17,009	881	1,193	16,697
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	101,487	1,104	27,217	75,374
A Class non-distributing share	1,993,601	1,042,624	967,795	2,068,430
A Class non-distributing share EUR hedged	356,674	144,717	184,675	316,716
A Class non-distributing share HKD	216,082	21,442	41,695	195,829
A Class non-distributing share PLN hedged	229,407	689,819	308,863	610,363
A Class non-distributing share SGD hedged	168,888	32,446	35,815	165,519
AI Class non-distributing share	443	2,267	-	2,710
C Class non-distributing share	245,880	65,677	67,748	243,809
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	40,428	6,339	21,166	25,601
D Class non-distributing share	262,520	83,104	66,650	278,974
D Class non-distributing share EUR hedged	94,034	324,741	109,072	309,703
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	51,135	10,042	6,774	54,403
E Class non-distributing share	732,965	762,020	363,801	1,131,184
I Class non-distributing share	268,817	17,399	13,359	272,857
I Class non-distributing share JPY hedged	-	553	-	553
X Class non-distributing share	1,192	298,869	63,662	236,399
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,656,455	611,931	1,224,594	1,043,792
C Class non-distributing share	216,341	3,617	86,282	133,676
D Class non-distributing share	233,839	5,126	53,114	185,851
E Class non-distributing share	564,844	36,760	164,276	437,328
I Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	403,751	534,606	59,098	879,259
A Class distributing (A) UK reporting fund share	516,747	364,020	115,646	765,121
A Class non-distributing share	73,055,668	33,926,184	28,229,284	78,752,568
A Class non-distributing share EUR hedged	2,430	373,353	8,815	366,968
A Class non-distributing share SGD hedged	1,140	793,027	490,054	304,113
AI Class non-distributing share	443	859,958	118,668	741,733
C Class non-distributing share	2,257,105	2,175,665	1,217,797	3,214,973
D Class distributing (A) share	1,637,947	1,427,007	325,431	2,739,523
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,987,551	3,511,055	1,128,183	4,370,423
D Class non-distributing share	5,049,234	8,156,872	3,944,385	9,261,721
E Class non-distributing share	12,025,077	10,028,587	4,224,577	17,829,087
I Class non-distributing share	9,348,194	11,230,170	1,230,718	19,347,646
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	12,563,814	492,691	12,071,123
S Class non-distributing share	330,188	36,633	19,596	347,225
X Class non-distributing share	14	279,850	3,761	276,103
X Class non-distributing share EUR hedged	1,666,079	157,588	625,533	1,198,134

⁽³⁾ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽⁴⁾				
A Class non-distributing share	827,852	-	65,535	762,317
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,329,010	79,350	1,171,158	1,237,202
D Class non-distributing UK reporting fund share	371,390	837	47,142	325,085
I Class non-distributing share	8,104,292	791,053	474,380	8,420,965
Systematic China A-Share Opportunities Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	12,209,215	16,445,761	16,847,022	11,807,954
A Class non-distributing share SGD hedged	452,912	675,221	633,706	494,427
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	10,883,466	3,690,104	4,559,232	10,014,338
D Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,916,458	1,325,263	591,195
E Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
I Class non-distributing share	9,769,066	847,290	2,389,051	8,227,305
I Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
S Class non-distributing share	621,243	549,455	219,451	951,247
X Class non-distributing share	52,323	172,959	54,913	170,369
Z Class non-distributing share	7,884,712	-	1,598,248	6,286,464
Systematic Global Equity High Income Fund⁽¹⁾				
A Class distributing (Q) (G) share	18,472,289	3,472,412	6,669,933	15,274,768
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	372,240	379,528	106,164	645,604
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,333,418	11,269,620	10,538,909	15,064,129
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	955,730	2,037,801	1,687,776	1,305,755
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	20,111,631	7,358,634	10,673,575	16,796,690
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,423,315	2,650,608	2,580,529	2,493,394
A Class distributing (S) (M) (G) share	72,602,080	57,031,988	60,020,659	69,613,409
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,834,716	12,099,305	8,666,032	9,267,989
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	824,186	1,597,800	960,768	1,461,218
A Class non-distributing share	5,166,921	2,494,699	3,460,560	4,201,060
A Class non-distributing share EUR hedged	319,825	31,829	161,476	190,178
A Class non-distributing share SGD hedged	7,412	2,345	504	9,253
C Class distributing (Q) (G) share	843,945	23,317	201,463	665,799
C Class non-distributing share	169,127	2,949	35,218	136,858
D Class distributing (Q) (G) share	1,641,652	1,499,912	314,782	2,826,782
D Class non-distributing share EUR hedged	306,691	3	306,684	10
D Class non-distributing UK reporting fund share	115,033	68,249	11,744	171,538
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	187,383	220,972	71,019	337,336
E Class non-distributing share	9,884	6,740	4,063	12,561
E Class non-distributing share EUR hedged	92,883	4,357	27,680	69,560
I Class distributing (M) (G) share	4,440,134	-	3,238,052	1,202,082
I Class distributing (Q) (G) share	3,797,078	2,711,137	1,344,325	5,163,890
I Class non-distributing share	10,177,111	2,117,238	6,587,346	5,707,003
X Class non-distributing share	1,848,465	12,125	251,590	1,609,000
Systematic Global SmallCap Fund⁽¹⁾				
A Class non-distributing share	1,763,742	282,787	537,024	1,509,505
A Class non-distributing share AUD hedged	38,248	76,885	57,615	57,518
C Class non-distributing share	105,514	12,117	18,422	99,209
D Class non-distributing share	74,197	8,577	19,070	63,704
E Class non-distributing share	87,777	13,885	22,145	79,517

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	271,683	15,281	33,586	253,378
A Class non-distributing share	510,454	318,897	236,240	593,111
C Class non-distributing share	18,137	14,158	11,546	20,749
D Class distributing (A) UK reporting fund share	96,149	113,169	80,272	129,046
D Class non-distributing share	12,380	33,683	15,455	30,608
D Class non-distributing UK reporting fund share	55,008	79,130	37,458	96,680
E Class non-distributing share	80,057	117,747	43,584	154,220
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	385	-	385
I Class non-distributing share	491,321	1,446,494	136,775	1,801,040
X Class non-distributing share	174,659	26,298	41,659	159,298
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	15,781	50,274	51,951	14,104
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,763	295	2,657	8,401
A Class non-distributing share	3,926,696	849,517	1,284,414	3,491,799
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	541,677	50,096	68,304	523,469
A Class non-distributing share SGD hedged	49,432	6,278	21,519	34,191
C Class non-distributing share	288,283	63,251	93,049	258,485
C Class non-distributing share EUR hedged	5,518	502	872	5,148
D Class distributing (A) share	3,332	65,105	1,456	66,981
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,052	2,579	4,874	8,757
D Class non-distributing share	539,265	70,659	280,697	329,227
D Class non-distributing share EUR hedged	25,973	695	3,777	22,891
E Class non-distributing share	537,437	21,457	88,498	470,396
E Class non-distributing share EUR hedged	94,789	9,281	38,696	65,374
I Class non-distributing share	726,763	410,465	825,119	312,109
X Class non-distributing share	77,432	6,187	37,827	45,792
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	818,516	631,813	395,987	1,054,342
A Class distributing (M) share	728,498	7,311,252	6,945,150	1,094,600
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	378	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	390	-
A Class non-distributing share	2,694,175	7,051,655	6,545,224	3,200,606
C Class distributing (D) share	732,354	85,386	99,840	717,900
C Class non-distributing share	402,455	265,051	235,815	431,691
D Class distributing (M) share	2,420,395	3,787,724	1,804,295	4,403,824
D Class non-distributing share	5,623,280	8,614,985	6,687,514	7,550,751
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	43,610	7,413	26,189	24,834
E Class non-distributing share	223,403	223,310	126,396	320,317
I Class distributing (Q) share	1,545	1,508,412	-	1,509,957
I Class non-distributing share	21,606,558	6,476,483	9,552,083	18,530,958
I Class non-distributing share EUR hedged	3,801,518	4,451,072	1,880,476	6,372,114
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	626,526	1,894,142	458,552	2,062,116

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	157,789	7,278	59,936	105,131
A Class distributing (D) share	8,311,093	3,943,148	2,611,753	9,642,488
A Class distributing (M) share	17,247,134	12,833,261	14,018,296	16,062,099
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,368,529	906,536	848,867	1,426,198
A Class distributing (M) share CAD hedged	1,056,347	81,359	341,590	796,116
A Class distributing (M) share EUR hedged	944,557	2,049,394	555,901	2,438,050
A Class distributing (M) share GBP hedged	837,117	297,314	488,217	646,214
A Class distributing (M) share NZD hedged	364,549	194,210	226,709	332,050
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,298,489	617,272	1,254,784	1,660,977
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	13,767,776	1,442,322	3,636,434	11,573,664
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,648,942	1,617,389	2,078,871	2,187,460
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	161,020,386	43,456,241	58,143,415	146,333,212
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,126,429	3,660,316	5,490,249	6,296,496
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,162,452	319,217	712,397	769,272
A Class non-distributing share	9,669,599	23,009,826	21,238,171	11,441,254
A Class non-distributing share AUD hedged	350,615	306,906	291,483	366,038
A Class non-distributing share CHF hedged	113,259	9,837	10,163	112,933
A Class non-distributing share EUR hedged	69,368	57,223	33,388	93,203
A Class non-distributing share SGD hedged	151,643	72,697	162,740	61,600
C Class distributing (D) share	1,478,583	182,288	489,699	1,171,172
C Class non-distributing share	506,296	194,205	240,034	460,467
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	608,941	477,527	379,189	707,279
D Class distributing (M) share	5,476,731	11,003,032	1,946,341	14,533,422
D Class distributing (M) share SGD hedged	110,711	207,820	25,025	293,506
D Class non-distributing share AUD hedged	205,662	7,355	76,444	136,573
D Class non-distributing share CHF hedged	251,501	48,724	49,066	251,159
D Class non-distributing share EUR hedged	99,183	227,092	152,924	173,351
D Class non-distributing share SGD hedged	557	5,410	-	5,967
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,185,303	6,627,878	3,306,596	5,506,585
E Class non-distributing share	610,705	194,525	267,174	538,056
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	9	7,206,285	237,884	6,968,410
I Class distributing (M) share	7,786,899	6,752,728	2,926,782	11,612,845
I Class non-distributing share	11,863,478	26,960,440	11,445,581	27,378,337
I Class non-distributing share EUR hedged	1,085,591	32,051,195	8,941,385	24,195,401
X Class distributing (S) (M) (G) share	7,539,602	434,132	3,692,938	4,280,796
X Class non-distributing share	400,302	1,182,315	97,958	1,484,659
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,983,859	9,124,773	8,707,453	3,401,179
A Class non-distributing share GBP hedged	117,332	95,958	78,259	135,031
C Class non-distributing share	187,903	32,978	60,497	160,384
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	270,122	46,909	83,659	233,372
E Class non-distributing share GBP hedged	21,310	6,912	11,412	16,810
X Class non-distributing share	1,030,461	790,956	1,224,549	596,868

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,330,677	3,139,580	1,119,238	5,351,019
A Class distributing (M) share	1,286,263	3,273,173	2,302,327	2,257,109
A Class distributing (M) share SGD hedged	57,625	34,268	11,959	79,934
A Class non-distributing share	34,454,083	23,677,556	19,903,423	38,228,216
A Class non-distributing share EUR hedged	2,222,009	1,299,420	902,937	2,618,492
AI Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
C Class distributing (D) share	267,527	10,878	142,913	135,492
C Class non-distributing share	844,743	4,518,788	2,184,086	3,179,445
D Class distributing (M) share	4,012,094	2,758,349	1,363,203	5,407,240
D Class non-distributing share	22,225,680	16,953,934	12,138,015	27,041,599
D Class non-distributing share EUR hedged	287,968	888,075	242,393	933,650
E Class non-distributing share	10,630,759	3,110,643	4,374,138	9,367,264
I Class distributing (Q) share	2,949,440	72,863	-	3,022,303
I Class non-distributing share	2,136,243	6,357,516	2,240,667	6,253,092
I Class non-distributing share EUR hedged	12,098,697	29,007,857	29,502,049	11,604,505
X Class non-distributing share	34,588,865	280,831	25,401,441	9,468,255
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	35,400	38,625	7,634	66,391
A Class distributing (A) share EUR hedged	102,530	12,145	60,739	53,936
A Class distributing (A) UK reporting fund share	293,075	6,023	38,700	260,398
A Class non-distributing share	11,096,234	4,465,532	5,256,659	10,305,107
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	1,772,986	139,730	304,843	1,607,873
A Class non-distributing share JPY hedged	29,081	25,831	-	54,912
AI Class non-distributing share	445	41,028	7,142	34,331
C Class non-distributing share	839,137	140,158	326,550	652,745
C Class non-distributing share EUR hedged	50,483	2,726	19,400	33,809
D Class distributing (A) share	371	-	75	296
D Class distributing (A) UK reporting fund share	86,455	20,594	23,950	83,099
D Class non-distributing share	7,118,790	1,778,339	7,883,769	1,013,360
D Class non-distributing share EUR hedged	1,209,648	1,772,279	2,103,074	878,853
E Class non-distributing share	963,977	99,607	273,154	790,430
E Class non-distributing share EUR hedged	480,806	84,695	189,396	376,105
I Class non-distributing share	22,199,299	6,482,783	14,026,715	14,655,367
I Class non-distributing share EUR hedged	2,774,780	2,048,108	4,822,458	430
X Class non-distributing share	849,700	169,501	351,425	667,776
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	628,633	537,500	246,921	919,212
A Class distributing (M) share	776,135	1,383,276	1,400,120	759,291
A Class non-distributing share	2,128,490	1,742,219	1,334,080	2,536,629
C Class distributing (D) share	230,453	23,482	59,044	194,891
C Class non-distributing share	213,665	688,713	212,252	690,126
D Class distributing (M) share	253,990	1,119,441	368,896	1,004,535
D Class non-distributing share	1,152,690	413,532	359,794	1,206,428
E Class non-distributing share	361,946	551,640	231,904	681,682
I Class distributing (M) share	500	531	531	500
I Class non-distributing share	1,500,500	450,000	520,000	1,430,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	23,994	10,221	10,234	23,981
A Class non-distributing share	481,623	611,136	527,595	565,164
A Class non-distributing share EUR hedged	800,270	85,367	210,574	675,063
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,815,665	5,283,495	4,985,307	5,113,853
AI Class non-distributing share	445	98,045	37,219	61,271
C Class non-distributing share	693,613	218,823	109,393	803,043
D Class distributing (A) share	881,883	181,613	274,528	788,968
D Class non-distributing share	1,942,548	439,681	904,716	1,477,513
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,064,787	5,451,737	3,310,971	4,205,553
E Class non-distributing share	1,101,534	919,430	529,435	1,491,529
I Class non-distributing share	5,873,207	4,374,765	5,360,492	4,887,480

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	553,055	239,112	317,570	474,597
A Class non-distributing share AUD hedged	104,804	137,077	164,693	77,188
C Class non-distributing share	35,346	8,979	23,634	20,691
D Class non-distributing share	66,612	5,503	18,501	53,614
E Class non-distributing share	70,526	39,029	54,777	54,778
I Class non-distributing share	440	300	-	740
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	91,684	28,069	57,842	61,911
A Class distributing (M) share	337,052	692,322	494,088	535,286
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	378	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	390	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	1,984,448	1,067,464	1,499,249	1,552,663
A Class non-distributing share EUR hedged	111,156	22,977	22,551	111,582
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	175,038	198,446	99,508	273,976
C Class distributing (D) share	23,091	4,434	4,147	23,378
D Class distributing (M) share	193,420	7,910	2,600	198,730
D Class non-distributing share	1,462,879	675,468	529,068	1,609,279
D Class non-distributing share CHF hedged	369,295	9,505	-	378,800
D Class non-distributing share EUR hedged	26,963	57,252	6,279	77,936
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	279,300	2,566,614	380,678	2,465,236
E Class non-distributing share	225,174	342,154	123,068	444,260
I Class distributing (A) share EUR hedged	-	477,175	-	477,175
I Class non-distributing share	500	813,700	813,700	500
X Class non-distributing share	4,731,189	316,590	652,240	4,395,539
X Class non-distributing share CHF hedged	2,657,169	-	-	2,657,169
X Class non-distributing share DKK hedged	4,806,398	-	4,806,393	5
X Class non-distributing share EUR hedged	483,283	28,508	194,494	317,297
X Class non-distributing share GBP hedged	16,126,841	5,359,209	4,913,570	16,572,480
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	632,672	437,825	320,619	749,878
A Class distributing (A) UK reporting fund share	228,431	245,583	106,044	367,970
A Class non-distributing share	64,566,818	198,947,050	115,999,246	147,514,622
A Class non-distributing share AUD hedged	4,542,690	29,538,298	16,392,801	17,688,187
A Class non-distributing share CHF hedged	467,156	196,766	185,648	478,274
A Class non-distributing share EUR hedged	7,793,784	16,267,208	8,825,776	15,235,216
A Class non-distributing share HKD hedged	2,800,174	18,085,903	15,900,589	4,985,488
A Class non-distributing share SGD hedged	10,410,558	31,451,965	10,600,428	31,262,095
AI Class non-distributing share	445	40,720	3,612	37,553
C Class non-distributing share	785,350	1,719,843	664,008	1,841,185
C Class non-distributing share EUR hedged	614,996	1,838,724	332,952	2,120,768
D Class distributing (A) share	110,704	22,648	26,463	106,889
D Class distributing (A) UK reporting fund share	194,641	1,143,317	311,877	1,026,081
D Class non-distributing share	3,320,848	3,111,400	2,446,194	3,986,054
D Class non-distributing share CHF hedged	285,264	42,231	143,477	184,018
D Class non-distributing share EUR hedged	1,423,605	1,626,082	1,379,647	1,670,040
E Class non-distributing share	3,499,385	7,177,276	3,680,334	6,996,327
E Class non-distributing share EUR hedged	2,538,945	5,267,726	2,128,060	5,678,611
I Class non-distributing share	1,286,207	13,881,233	6,589,123	8,578,317
I Class non-distributing share EUR hedged	260,099	2,093,014	756,962	1,596,151
S Class non-distributing share	113,638	12,248	42,866	83,020
S Class non-distributing share EUR hedged	-	15,094	-	15,094
X Class non-distributing share	852,638	558,954	387,845	1,023,747

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Financials Fund				
A Class non-distributing share HKD hedged	1,381	71,274	72,063	592
A Class non-distributing share SGD hedged	1,650,249	1,801,872	1,845,190	1,606,931
A Class non-distributing UK reporting fund share	20,944,578	8,214,774	16,584,728	12,574,624
AI Class non-distributing share	445	32,460	1,730	31,175
C Class non-distributing share	911,822	215,251	451,641	675,432
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,128,974	1,799,512	2,564,931	2,363,555
E Class non-distributing share	1,020,942	452,093	615,820	857,215
I Class non-distributing share	450	-	-	450
X Class non-distributing share	70,597	70,306	35,079	105,824
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	371,978	83,195	216,512	238,661
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,183,926	457,470	566,253	2,075,143
A Class non-distributing share	25,251,625	11,445,014	16,170,086	20,526,553
A Class non-distributing share AUD hedged	2,422,966	10,212,001	9,997,043	2,637,924
A Class non-distributing share CHF hedged	3,180,196	981,278	1,409,231	2,752,243
A Class non-distributing share EUR hedged	27,701,341	23,717,967	24,409,848	27,009,460
A Class non-distributing share HKD hedged	8,314,119	36,957,879	28,283,814	16,988,184
A Class non-distributing share PLN hedged	279,976	520,007	620,638	179,345
A Class non-distributing share SGD hedged	12,415,711	14,533,326	14,429,180	12,519,857
A Class non-distributing UK reporting fund share	89,546,338	99,316,154	107,006,182	81,856,310
AI Class non-distributing share	445	116,595	54,753	62,287
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	69,130	36,899	32,681
C Class non-distributing share	1,886,599	1,233,821	1,294,166	1,826,254
C Class non-distributing share EUR hedged	2,959,755	1,488,096	2,172,276	2,275,575
D Class distributing (A) share	144,803	206,759	75,290	276,272
D Class non-distributing share	11,906,685	9,779,390	10,558,988	11,127,087
D Class non-distributing share CHF hedged	1,430,064	323,823	403,031	1,350,856
D Class non-distributing share EUR hedged	22,790,984	23,859,535	38,358,605	8,291,914
D Class non-distributing share SGD hedged	101,871	98,724	10,714	189,881
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	386,179	475,578	324,268	537,489
E Class non-distributing share	8,432,267	8,385,407	9,014,958	7,802,716
E Class non-distributing share EUR hedged	14,947,528	6,774,537	9,101,112	12,620,953
I Class non-distributing share	8,642,428	8,684,636	9,122,320	8,204,744
I Class non-distributing share EUR hedged	2,563,477	2,044,632	2,521,226	2,086,883
S Class non-distributing share	73,331	7,431	48,619	32,143
X Class non-distributing share	181,728	79,043	130,329	130,442
World Healthscience Fund				
A Class distributing (A) share	-	30,164,181	221,986	29,942,195
A Class non-distributing share	63,064,422	65,025,035	35,471,119	92,618,338
A Class non-distributing share AUD hedged	1,909,505	4,186,046	2,783,809	3,311,742
A Class non-distributing share CNH hedged	1,493,800	2,558,113	2,069,983	1,981,930
A Class non-distributing share HKD hedged	361,008	1,622,516	704,413	1,279,111
A Class non-distributing share JPY hedged	28,609	4,178	-	32,787
A Class non-distributing share SGD hedged	2,331,549	3,808,705	1,679,132	4,461,122
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	720,118	6,240,916	1,447,208	5,513,826
AI Class non-distributing share	443	5,786,200	713,012	5,073,631
C Class non-distributing share	2,837,784	4,075,303	1,162,011	5,751,076
D Class distributing (A) share	213,334	543,072	65,927	690,479
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	9,945,181	1,970,214	7,974,967
D Class non-distributing share	10,187,453	15,968,711	7,659,005	18,497,159
D Class non-distributing share EUR hedged	-	124,750	3,637	121,113
E Class non-distributing share	15,061,609	29,374,402	7,741,587	36,694,424
I Class non-distributing share	9,722,813	41,987,715	15,995,020	35,715,508
I Class non-distributing share EUR hedged	-	1,444,156	-	1,444,156
X Class non-distributing share	1,570,445	237,907	597,664	1,210,688

Statement of Changes in Shares Outstanding For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,032,120	147,930	241,413	938,637
A Class distributing (A) UK reporting fund share	230,133	55,405	74,167	211,371
A Class non-distributing share	106,900,848	16,012,899	36,708,055	86,205,692
A Class non-distributing share AUD hedged	6,228,246	4,874,248	7,312,392	3,790,102
A Class non-distributing share CHF hedged	1,038,311	99,931	257,995	880,247
A Class non-distributing share EUR hedged	19,172,567	3,775,399	7,855,129	15,092,837
A Class non-distributing share HKD hedged	1,643,351	440,000	1,558,603	524,748
A Class non-distributing share PLN hedged	7,454,282	11,394,379	12,017,775	6,830,886
A Class non-distributing share SGD hedged	13,241,792	2,383,201	5,188,936	10,436,057
AI Class non-distributing share	440	103,951	52,991	51,400
AI Class non-distributing share EUR hedged	443	6,485	2,401	4,527
C Class non-distributing share	737,523	80,434	282,068	535,889
C Class non-distributing share EUR hedged	1,422,591	282,766	565,023	1,140,334
D Class distributing (A) UK reporting fund share	191,114	137,768	98,166	230,716
D Class non-distributing share	2,929,868	885,203	1,129,321	2,685,750
D Class non-distributing share CHF hedged	601,788	77,526	213,083	466,231
D Class non-distributing share EUR hedged	3,992,081	1,177,965	1,628,358	3,541,688
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	6,987	-	-	6,987
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	39,517	6,587	21,608	24,496
E Class non-distributing share	4,286,540	900,361	1,656,280	3,530,621
E Class non-distributing share EUR hedged	8,182,312	2,213,521	3,712,305	6,683,528
I Class non-distributing share	3,087,686	4,489,495	3,437,670	4,139,511
I Class non-distributing share EUR hedged	21,984,603	1,028,363	4,361,899	18,651,067
S Class non-distributing share	-	500	-	500
S Class non-distributing share EUR hedged	-	5,262	-	5,262
X Class non-distributing share	319,405	70,521	123,532	266,394
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	340	6,859	-	7,199
A Class distributing (S) (M) (G) share	26,755	331,980	244,710	114,025
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	700	-	700
A Class non-distributing share	8,829,548	1,614,652	2,562,712	7,881,488
D Class non-distributing share	917,692	1,404,826	1,120,336	1,202,182
D Class non-distributing share CHF hedged	50,730	2,250	-	52,980
E Class non-distributing share	492,207	295,966	234,974	553,199
X Class non-distributing share	1,443,797	1,960,797	577,301	2,827,293
X Class non-distributing share AUD hedged	199,353	79,464	25,691	253,126
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	23,724,163	71,054,375	37,176,909	57,601,629
A Class non-distributing share JPY hedged	22,629	3,831	850	25,610
A Class non-distributing share SGD hedged	453,097	5,714,060	2,263,434	3,903,723
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	100,328	2,277,959	605,150	1,773,137
AI Class non-distributing share	443	5,741,843	1,867,986	3,874,300
C Class non-distributing share	1,558,985	2,466,876	1,066,019	2,959,842
D Class non-distributing share	7,344,366	18,595,398	9,863,617	16,076,147
D Class non-distributing share EUR hedged	-	118,947	395	118,552
E Class non-distributing share	11,077,274	20,161,175	8,714,305	22,524,144
I Class non-distributing share	7,963,340	16,064,560	5,288,823	18,739,077
I Class non-distributing share EUR hedged	3,683,185	968,211	350,064	4,301,332
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	2,991,546	4,955	2,986,591
X Class non-distributing share	61,021	109,325	71,883	98,463

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2020, the Company offered shares in 84 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2020

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A-Share Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated. As at 31 August 2020, a cash balance of USD 29,165 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 31 December 2019, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 31 December 2019, the Asian Multi-Asset Growth Fund changed its name to the Asian Multi-Asset Income Fund, the China A-Share Opportunities Fund changed its name to the Systematic China A-

Share Opportunities Fund, the Global Enhanced Equity Yield Fund changed its name to the Systematic Global Equity High Income Fund and the Global SmallCap Fund changed its name to the Systematic Global SmallCap Fund.

Effective 24 February 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 29 February 2020, Francine Keiser resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 24 April 2020, the ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 April 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

On 11 May 2020, PNC Group announced its intent to sell its investment in BlackRock, Inc. through a registered offering and related buyback by BlackRock, Inc.

Effective 18 May 2020, Denise Voss was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 11 June 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 10 July 2020, the Multi-Theme Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 July 2020, the performance benchmark for the India Fund changed index from MSCI India Index to MSCI India TR Net 10/40 Index.

Effective 18 August 2020, the performance benchmark for the World Mining Fund changed from the Euromoney Global Mining Constrained Weights Net Total Return Index to MSCI ACWI Metals and Mining 30% Buffer 10/40 Index.

2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted

Notes to the Financial Statements continued

or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible,

the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;

- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a daily basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Notes to the Financial Statements continued

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2020, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend

income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker

Notes to the Financial Statements continued

at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2020 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at

the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8985	0.7877	107.9836	0.9666	7.0368

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,966,560,948) represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2020.

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2044	0.2722	0.2283	28.8771	0.2459	1.8646
ARS	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0923
AUD	0.5530	0.7366	0.6176	78.1352	0.6652	5.0451
BRL	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1650	1.2511
CAD	0.5750	0.7659	0.6422	81.2395	0.6916	5.2455
CHF	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841
CLP	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
CNH	0.1096	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000
CNY	0.1095	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
COP	0.0002	0.0003	0.0002	0.0282	0.0002	0.0018
CZK	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
DKK	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974

Notes to the Financial Statements continued

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
DOP	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
EGP	0.0473	0.0630	0.0528	6.6826	0.0569	0.4315
EUR	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1684
GBP	1.0000	1.3321	1.1169	141.2958	1.2030	9.1233
GHS	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1849
HKD	0.0969	0.1290	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
HUF	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
ILS	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
INR	0.0102	0.0136	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
ISK	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0066	0.0497
JPY	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
KES	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
KRW	0.0006	0.0008	0.0007	0.0893	0.0008	0.0058
KZT	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
LKR	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
MXN	0.0343	0.0457	0.0383	4.8509	0.0413	0.3132
MYR	0.1802	0.2401	0.2013	25.4640	0.2168	1.6442
NGN	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
NOK	0.0858	0.1143	0.0959	12.1269	0.1032	0.7830
NZD	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6080	4.6110
PEN	0.2121	0.2825	0.2368	29.9625	0.2551	1.9346
PHP	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
PLN	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8560
QAR	0.2062	0.2747	0.2303	29.1323	0.2480	1.8810
RON	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879
RUB	0.0101	0.0135	0.0113	1.4281	0.0122	0.0922
SAR	0.2002	0.2666	0.2236	28.2818	0.2408	1.8261
SEK	0.0869	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7931
SGD	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6636	5.0330
THB	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
TRY	0.1021	0.1360	0.1141	14.4299	0.1229	0.9317
TWD	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0308	0.2334
UAH	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
USD	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8488
UYU	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
ZAR	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ZMW	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0463	0.3511

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi (“CNH”), not the onshore Renminbi (“CNY”). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value (“NAV”) per Share for a Fund in order to reduce the effect of “dilution” on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the

carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2020, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Asian High Yield Bond Fund, Circular Economy Fund, Next Generation Technology Fund and World Real Estate Securities Fund. During the year ended 31 August 2020, such a dilution adjustment was applied to all Funds except for the Euro Reserve Fund, Global Government Bond Fund and US Dollar Reserve Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security.

Notes to the Financial Statements continued

When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a “**” in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2020, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	47,599,262	2.31
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,741,250	1.00
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	181,355	0.21
China Fund	USD	21,768,409	1.84
Continental European Flexible Fund	EUR	103,097,017	2.25
Emerging Markets Bond Fund	USD	73	0.00
Emerging Markets Fund	USD	5,477,940	0.42
FinTech Fund	USD	2,363,046	1.96
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	24,857,575	0.25

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Global Allocation Fund	USD	254,613,877	1.77
Global Bond Income Fund	USD	134,672	0.10
Global Corporate Bond Fund	USD	4,508	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	15,399,987	4.26
Global High Yield Bond Fund	USD	153,650	0.01
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	1	0.00
Latin American Fund	USD	260,592	0.03
Next Generation Technology Fund	USD	4,595,116	0.51
Nutrition Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
Sustainable Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
United Kingdom Fund ⁽²⁾	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	483,183	0.01
World Energy Fund ⁽²⁾	USD	-	0.00
World Financials Fund	USD	8,895,413	1.95
World Gold Fund	USD	70,811,142	0.96
World Mining Fund	USD	42,603	0.00
World Technology Fund	USD	65,247,144	0.91

⁽²⁾ Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

⁽¹⁾ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70 % of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India both directly and through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the “Subsidiary”), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax (“CGT”) exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1

Notes to the Financial Statements continued

April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50 % of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019 - 2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10 % tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10 % tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2020, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 8 million (Short-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2020) which are available for a maximum period of 8 years. At 31 August 2020, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods. At no point during the year did the realised gains surpass the net surplus losses carried forward, hence a tax liability was not triggered.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00 % to 1.75 % and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and US Dollar Short Duration Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

Notes to the Financial Statements continued

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00 % to 1.25 %. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.25 % per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, China A-Share Fund, Circular Economy Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, European Focus

Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North American Equity Income Fund, Nutrition Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic Global SmallCap Fund and the US Dollar Bond Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 572,300 for the year ended 31 August 2020.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain

Notes to the Financial Statements continued

competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2020 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05 % per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01 % per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For

the year ended 31 August 2020, USD 44,706,994 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925 % on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2020, USD 4,220,569 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

Notes to the Financial Statements continued

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
	BIMUK, BSL,	
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	BIMLLC	BAMNA
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Fund ⁽²⁾	BIMUK	BAMNA
China Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Circular Economy Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund*	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	BIMUK	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾	BIMUK, BFM, BSL	BLKAus
	BIMLLC, BIMUK,	
ESG Multi-Asset Fund	BFM	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund*	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Of Transport Fund	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Global Bond Income Fund	BIMUK, BFM	-
Global Conservative Income Fund*	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long-Horizon Equity Fund	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
India Fund	BIMUK	BAMNA
		BAMNA,
		BLKJap
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Market Navigator Fund*	BIMUK, BFM	-
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BIMUK	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
Next Generation Technology Fund	BIMLLC	-
Nutrition Fund	BIMUK	-
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Sustainable Energy Fund	BIMUK	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	BIMLLC	-
Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾	BIMUK	-
Systematic Global SmallCap Fund (1)	BIMLLC	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Fund	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthscience Fund	BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
	BSL, BIMUK,	
World Real Estate Securities Fund	BIMLLC	-
World Technology Fund	BIMLLC	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2020.

Notes to the Financial Statements continued

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year, PNC Financial Services Group Inc. (“PNC Group”), was a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment (“UCIs”) that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733 shares, with a value of GBP

97,594 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2020, the market value of which represents 0.08% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	BlackRock Global Funds - China Bond Fund	USD	3,383,305	4.01
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	879,139	1.04
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	7,743,406	0.24
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	62,344,100	3.63
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	36,884,229	0.54
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund	USD	984,164	2.99
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	USD	3,662,012	11.12
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund	USD	2,021,518	6.14

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
BlackRock				
Multi-Theme Equity Fund (2)	Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	660,645	2.01
BlackRock				
Multi-Theme Equity Fund (2)	Global Funds - Nutrition Fund	USD	2,629,284	7.98
BlackRock				
Multi-Theme Equity Fund (2)	Global Funds - Sustainable Energy Fund	USD	4,677,717	14.21

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2020.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2020 the value of these securities, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 534,837,363.

For the Systematic Global Equity High Income Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2020 the

value of the collateral, evidenced by a “+” in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 36,057,910.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2020 the value of these securities amounts to USD 2,407,266.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	796,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	800,807
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	470,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	471,797
Fixed Income Global Opportunities Fund	11,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	11,402
Global Allocation Fund	259,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	264,295
Global Allocation Fund	331,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	339,586
Global Government Bond Fund	250,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	265,691
US Dollar Short Duration Bond Fund	202,000	United States Treasury Note/Bond 6% 05/02/2026	253,688

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion, UBS and Westpac. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. “Due from brokers” consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. “Due to brokers” consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2020. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2020.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	2,023,353	-
Asian Growth Leaders Fund	USD	-	-	2,674,013	(797,344)
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	39,000	(40,615)	503,524	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	9,508,000	-	3,256,149	(5)
China Bond Fund	CNH	686,000	-	7,232,467	-
Continental European Flexible Fund	EUR	-	-	2,166,000	(5,741)
Dynamic High Income Fund	USD	-	-	62,492,789	(20,223,810)
Emerging Markets Bond Fund	USD	660,000	(8,470,000)	3,585,419	(742,331)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	(120,000)	-	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	680,000	-	3,441,000	(1,498,681)
Emerging Markets Fund	USD	-	(2,020,000)	3,740,000	(812,938)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3,965,179	(9,718,428)	17,555	(998)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	1,301,330	(959,911)	240,081	(15,393)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(1,640,000)	728,921	(171,733)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	256,000	(818,177)	-	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾	EUR	1,237,612	(2,546,336)	8,399,807	(522,957)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	442,450	(1,270,000)	14,829,174	(5,093,297)
Euro Bond Fund	EUR	10,812,952	(4,339,913)	10,371,312	(2,089,352)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	19,535,077	(5,169,694)	5,954,631	(1,900,655)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	27,509,843	(13,635,546)	16,424,495	(5,048,285)
European Focus Fund	EUR	-	-	91,000	(6,941)
European Fund	EUR	-	-	304,000	(23,395)
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	5	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	45,122,789	(45,973,167)	178,830,819	(7,899,241)
Global Allocation Fund	USD	17,894,000	(39,244,891)	117,612,711	(14,475,369)
Global Bond Income Fund	USD	51,000	(34,200)	141,121	-
Global Conservative Income Fund	EUR	92,403	-	9,777,926	(15,049,204)
Global Corporate Bond Fund	USD	9,983,814	(466,112)	8,267,196	(390,878)
Global Dynamic Equity Fund	USD	5,015,000	-	3,910,062	(967,386)
Global Government Bond Fund	USD	912,430	(1,344,628)	3,114,752	(611,672)
Global High Yield Bond Fund	USD	3,510,000	(1,806,854)	628,714	(52,492)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,018,994	(523,487)	405,843	(31,949)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	882,000	-	72,547,007	(6,766,811)
Market Navigator Fund	EUR	869,000	(920,159)	1,178,515	(359,918)
Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	220,000	(56,040)
Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	73,277,975	(14,655,287)
Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾	USD	-	-	452,000	(2,906)
US Dollar Bond Fund	USD	809,251	(613,989)	2,570,904	(106,428)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	8,703,000	(9,021,385)	3,189,542	(137,492)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	1,839,759	(522,942)	2,333,000	(68,034)
US Government Mortgage Fund	USD	44,178	-	124,700	(15,763)
World Bond Fund	USD	17,560,167	(4,332,521)	10,510,867	-

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net

unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

Notes to the Financial Statements continued

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018, 1 April 2019 and 24 April 2020), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,225 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2020 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2019 to 31 August 2020.

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2020. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	533,738
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	699,035
Asian Dragon Fund	USD	4,073,699
Asian Growth Leaders Fund	USD	7,236,541
Asian High Yield Bond Fund	USD	6,623
Asian Multi-Asset Income Fund ⁽¹⁾	USD	242,612
Asian Tiger Bond Fund	USD	16,871
China A-Share Fund ⁽²⁾	USD	20,879

Fund	CCY	Transaction Cost
China Bond Fund	CNH	654,135
China Flexible Equity Fund	USD	48,102
China Fund	USD	4,083,670
Circular Economy Fund ⁽²⁾	USD	753,751
Continental European Flexible Fund	EUR	4,734,521
Dynamic High Income Fund	USD	1,296,925
Emerging Europe Fund	EUR	797,291
Emerging Markets Bond Fund	USD	15,972
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	11,616
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,206,482
Emerging Markets Fund	USD	4,254,729
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	24,794
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	3,785
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	(35,595)
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	1,978
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	(33,491)
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund ⁽²⁾	EUR	3,465
ESG Multi-Asset Fund	EUR	523,394
Euro Bond Fund	EUR	19,919
Euro Corporate Bond Fund	EUR	23,293
Euro Reserve Fund	EUR	2,625
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	13,887
Euro-Markets Fund	EUR	1,552,557
European Equity Income Fund	EUR	4,531,707
European Focus Fund	EUR	512,747
European Fund	EUR	1,500,322
European High Yield Bond Fund	EUR	13,423
European Special Situations Fund	EUR	726,620
European Value Fund	EUR	1,564,029
FinTech Fund	USD	99,753
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	538,478
Future Of Transport Fund	USD	418,515
Global Allocation Fund	USD	6,035,895
Global Bond Income Fund	USD	(7,884)
Global Conservative Income Fund	EUR	231,927
Global Corporate Bond Fund	USD	21,113
Global Dynamic Equity Fund	USD	565,031
Global Equity Income Fund	USD	686,757
Global Government Bond Fund	USD	52,557
Global High Yield Bond Fund	USD	99,748
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	5,138
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	368,261
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,280,395
India Fund	USD	652,371
Japan Flexible Equity Fund	JPY	9,223,375
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	24,713,114
Latin American Fund	USD	3,465,257
Market Navigator Fund	EUR	19,314
Multi-Theme Equity Fund ⁽²⁾	USD	7
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	122,149
Next Generation Technology Fund	USD	572,527
North American Equity Income Fund ⁽³⁾	USD	42,569
Nutrition Fund	USD	56,797
Pacific Equity Fund	USD	274,040
Sustainable Energy Fund	USD	1,404,764
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽⁴⁾	CHF	180,373
Systematic China A-Share Opportunities Fund ⁽¹⁾	USD	1,933,656
Systematic Global Equity High Income Fund ⁽¹⁾	USD	2,610,741
Systematic Global SmallCap Fund ⁽¹⁾	USD	604,888

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
United Kingdom Fund	GBP	685,980
US Basic Value Fund	USD	694,144
US Dollar Bond Fund	USD	113,831
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	138,637
US Dollar Reserve Fund	USD	13,251
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	18,527
US Flexible Equity Fund	USD	829,688
US Government Mortgage Fund	USD	64,108
US Growth Fund	USD	161,610
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	173,648
World Bond Fund	USD	86,633
World Energy Fund	USD	2,714,321
World Financials Fund	USD	1,034,879
World Gold Fund	USD	5,156,330
World Healthscience Fund	USD	3,620,065
World Mining Fund	USD	3,017,986
World Real Estate Securities Fund	USD	405,378
World Technology Fund	USD	2,188,480

(1) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(3) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

(4) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Subsequent Events

Effective 21 September 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 October 2020, Robert Hayes resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 12 October 2020, Ursula Marchioni was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 20 October 2020, the ESG Asian Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 29 October 2020, Paul Freeman resigned as Chairman of the Board of Directors of the Company and Denise Voss was appointed as Chairwoman of the Board of Directors of the Company.

Effective 11 December 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

Appendix I - Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
11 September 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
25 September 2019	Asian Growth Leaders Fund	I Class distributing (Q) share - GBP
25 September 2019	ESG Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share AUD hedged
2 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	E Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	E Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	X Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	Z Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	A Class non-distributing share - CNY
9 October 2019	China A-Share Fund	A Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	D Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	I Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	X Class non-distributing share - USD
		D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share - GBP
23 October 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
30 October 2019	China Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
30 October 2019	Circular Economy Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
6 November 2019	Emerging Markets Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
6 November 2019	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
27 November 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share - USD
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
		A Class non-distributing UK reporting fund share - USD
11 December 2019	European Equity Income Fund	D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
11 December 2019	European Equity Income Fund	I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
11 December 2019	European Equity Income Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
11 December 2019	European Equity Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
18 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
18 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
18 December 2019	China Bond Fund	X Class non-distributing share USD hedged
		D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
18 December 2019	Circular Economy Fund	
18 December 2019	Emerging Markets Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share JPY hedged
18 December 2019	Emerging Markets Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
18 December 2019	Emerging Markets Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
		A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
18 December 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
18 December 2019	ESG Multi-Asset Fund	
18 December 2019	Euro Short Duration Bond Fund	I Class non-distributing share CHF hedged
8 January 2020	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
15 January 2020	European High Yield Bond Fund	Z Class non-distributing share - EUR
15 January 2020	World Energy Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
15 January 2020	World Mining Fund	S Class non-distributing share - USD
15 January 2020	World Mining Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
5 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (A) share - EUR
5 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (A) share - USD
		D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
19 February 2020	China Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
19 February 2020	China Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
26 February 2020	European Equity Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
26 February 2020	Nutrition Fund	I Class non-distributing share - JPY
26 February 2020	Nutrition Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
		D Class distributing (Q) UK reporting fund share - GBP
26 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
4 March 2020	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (A) share - USD
4 March 2020	Emerging Markets Fund	I Class distributing (A) share - EUR
4 March 2020	European Special Situations Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
4 March 2020	Sustainable Energy Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share GBP hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
11 March 2020	China Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
		A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
18 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
18 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
18 March 2020	Asian Tiger Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
18 March 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
18 March 2020	World Technology Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
25 March 2020	China Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	World Bond Fund	I Class distributing (A) share EUR hedged
	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	A Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	D Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share CHF hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share JPY hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share SEK hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share USD hedged
29 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	AI Class non-distributing share - EUR
29 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	E Class non-distributing share - EUR
6 May 2020	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - JPY
		I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
6 May 2020	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
6 May 2020	World Technology Fund	- GBP

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
20 May 2020	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
27 May 2020	World Healthscience Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
27 May 2020	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
27 May 2020	World Technology Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
		A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
24 June 2020	World Real Estate Securities Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
24 June 2020	World Real Estate Securities Fund ESG Fixed Income Global	
1 July 2020	Opportunities Fund	X Class distributing (Q) share - EUR
2 July 2020	China A-Share Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	AI Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
	Systematic China A-Share	
2 July 2020	Opportunities Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	AI Class non-distributing share - EUR
		D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
		D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	Z Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	Z Class non-distributing share - USD
5 August 2020	Asian High Yield Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - USD
		I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
5 August 2020	United Kingdom Fund	
19 August 2020	Global Long-Horizon Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR

Share Classes In Issue

As at 31 August 2020, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class
A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged

A Class continued

A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (D) share

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged

A Class continued
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
AI Class
AI Class distributing (Q) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged
C Class
C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
D Class
D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (Y) (Q) (G) share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share

E Class continued
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
I Class distributing (Y) (Q) (G) share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share
S Class
S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged

Appendix I - Share Classes (Unaudited) continued

S Class continued
S Class distributing (Q) share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S Class non-distributing share EUR hedged
S Class non-distributing share GBP hedged
S Class non-distributing share SGD hedged
SI Class
SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged
X Class*
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedge
X Class distributing (Q) share EUR hedged

X Class* continued
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
* Available to Institutional investors.

(2) [損益計算書]

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「1 財務諸表 (1) 貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

(3) [金銭の分配に係る計算書]

該当事項なし。

(4) [キャッシュ・フロー計算書]

該当事項なし。

(5) [投資有価証券明細表等]

サブ・ファンドの投資有価証券明細表については、前記「1 財務諸表 (1) 貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの投資有価証券明細表を参照されたい。

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

(2021年12月末日現在)

	米ドル (IVおよびVを除く。)	千円 (IVおよびVを除く。)
I 資産総額	1,071,085,955	123,196,307
II 負債総額	2,243,192	258,012
III 純資産総額 (I - II)	1,068,842,763	122,938,295
IV 発行済口数	A† 117,209口	
	A* 6,733,552口	
	A* (AUD) 280,323口	
	A* (CHF) 159,971口	
	A* (EUR) 940,917口	
	A* (PLN) 439,941口	
	A* (SGD) 8,737,476口	
	C* 921,482口	
	D† 1,042,272口	
	D* 4,662,184口	
	D* (AUD) 297口	
	D* (CHF) 101,160口	
	D* (EUR) 800,084口	
	E* 1,539,324口	
	I (A) 10,589口	
	I† 48,143口	
	I* 372,196口	
	I* (AUD) 1,481口	
	X† 172口	
	X* 1,648,055口	
V 1口当たり純資産価格	A† 37.43英ポンド	5,811円
	A* 52.68米ドル	6,059円
	A* (AUD) 16.90豪ドル	1,410円
	A* (CHF) 15.20スイス・フラン	1,912円
	A* (EUR) 15.45ユーロ	2,016円
	A* (PLN) 141.54ポーランド・ズロチ	4,015円
	A* (SGD) 16.11シンガポール・ドル	1,372円

	C*	38.83米ドル	4,466円
	D†	37.86英ポンド	5,877円
	D*	58.47米ドル	6,725円
	D* (AUD)	25.55豪ドル	2,131円
	D* (CHF)	15.92スイス・フラン	2,002円
	D* (EUR)	16.21ユーロ	2,116円
	E*	47.76米ドル	5,493円
	I (A)	13.05米ドル	1,501円
	I †	10.94英ポンド	1,698円
	I *	15.77米ドル	1,814円
	I * (AUD)	12.48豪ドル	1,041円
	X †	36.07英ポンド	5,600円
	X*	65.17米ドル	7,496円

(注) 「A*」、「C*」、「D*」、「E*」、「I*」および「X*」は、「クラスA無分配投資証券」、「クラスC無分配投資証券」、「クラスD無分配投資証券」、「クラスE無分配投資証券」、「クラスI無分配投資証券」および「クラスX無分配投資証券」を意味する。「A* (AUD)」、「A* (CHF)」、「A* (EUR)」、「A* (PLN)」、「A* (SGD)」、「D* (AUD)」、「D* (CHF)」、「D* (EUR)」および「I* (AUD)」は、「クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券」、「クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券」および「クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券」を意味する。「I (A)」は、「クラスI毎年分配型投資証券」を意味する。「A†」、「D†」、「I†」および「X†」は、「クラスA毎年分配英国報告型投資証券」、「クラスD毎年分配英国報告型投資証券」、「クラスI毎年分配英国報告型投資証券」および「クラスX毎年分配英国報告型投資証券」を意味する。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

(2021年12月末日現在)

	米ドル (IVを除く。)	千円 (IVおよびVを除く。)
I 資産総額	339,111,714	39,004,629
II 負債総額	194,733,376	22,398,233
III 純資産総額 (I - II)	144,378,338	16,606,396
IV 発行済口数	A (D)	741,081口
	A (M)	380,610口
	A*	1,689,154口
	C (D)	190,208口
	C*	289,798口
	D (M)	926,275口
	D*	2,524,411口
	E*	544,550口
	I (M)	500口
	I*	1,920,500口
	X (M)	500口
V 1口当たり純資産価格	A (D)	8.96
	A (M)	8.96
	A*	20.54
	C (D)	9.45
	C*	16.38
	D (M)	8.98
	D*	21.45
	E*	18.54
	I (M)	9.15
	I*	10.69
	X (M)	9.13

(注) 「A (D)」、「A (M)」、「A*」、「C (D)」、「C*」、「D (M)」、「D*」、「E*」、「I (M)」、「I*」および「X (M)」は、「クラスA毎日分配型投資証券」、「クラスA毎月分配型投資証券」、「クラスA無分配投資証券」、「クラスC毎日分配型投資証券」、「クラスC無分配投資証券」、「クラスD毎月分配型投資証券」、「クラスD無分配投資証券」、「クラスE無分配投資証券」、「クラスI毎月分配型投資証券」、「クラスI無分配投資証券」および「クラスX毎月分配型投資証券」を意味する。以下同じ。

第6【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度における該当サブ・ファンドのファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

(i) アジアン・ドラゴン・ファンド

会計年度		販売口数	買戻口数	発行済口数
第58会計年度	A*	9,806,309 (9,806,309)	30,609,000 (30,609,000)	19,539,008 (19,530,242)
第59会計年度	A*	4,802,251 (4,802,251)	14,499,901 (14,495,465)	9,841,358 (9,837,028)
第60会計年度	A*	3,605,157 (3,605,157)	6,143,938 (6,143,938)	7,302,577 (7,298,247)

(注1) () 内の数は、本邦外における販売、買戻し、乗換えおよび発行済口数である。以下同じ。

(注2) 上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。そのため、ある会計年度の発行済口数が、販売口数および買戻口数ならびに直前の会計年度の発行済口数に基づき算出される数値と必ずしも一致しない場合がある。また、端数処理方法の相違により、上記の各数値がファンドの財務書類に記載された数値と一致しない場合がある。以下同じ。

(ii) USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

会計年度		販売口数	買戻口数	発行済口数
第58会計年度	A (D)	15,432 (15,432)	181,176 (178,776)	628,633 (598,173)
第59会計年度	A (D)	537,500 (537,500)	246,921 (245,141)	919,212 (890,532)
第60会計年度	A (D)	222,116 (222,116)	399,471 (398,471)	741,857 (714,177)

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

定 義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
S I F 法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）
A I F M D	オルタナティブ投資信託運用者（以下「A I F M」という。）に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011／61／E U
A I F M 法	オルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体（現在はE Cが継承）
E U	欧州連合（特に、E Cにより構成）
F C P	契約型投資信託
K I I D	指令2009／65／E C（以下に定義される。）第78条および2010年法第159条に言及される主要投資家情報文書
加盟国	E U加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者であるE U加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内でE U加盟国に相当するとみなされる国
パートIファンド	（特に指令2009／65／E Cをルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
P R I I P	パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品
S I C A F	固定資本を有する投資法人
R A I F	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
R E S A	ルクイ・エレクトロニク・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託
U C I 管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
U C I T S 所在加盟国	指令2009／65／E C第5条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国
U C I T S ホスト加盟国	契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、U C I T S 所在加盟国以外の加盟国
U C I T S 管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S V 指令	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および欧州理事会の指令2009／65／E Cを、保管受託機能、報酬に関する方針および制裁に関して改正する欧州議会および欧州理事会の2014年7月23日付指令2014／91／E U

I. ルクセンブルグの投資信託の形態

1. 投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1983年8月25日法は、指令85/611/EEC（以下「UCITS I指令」という。）の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）に取って代えられた。

投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（以下「2002年法」という。）は、UCITS I指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/EC（以下「UCITS III指令」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済）（以下「SIF法」という。）は、2007年、機関投資信託に関する1991年法に取って代わった。これらの投資信託は、当該ビークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。専門投資信託（以下「SIF」という。）は、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIの一種として区分されている。SIFは、会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供する。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、SIF法第2条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。

2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令である指令2009/65/EC（随時改正済）（以下「指令2009/65/EC」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

2. 2010年法の効力発生

- 既存のUCITSおよびUCITS管理会社は、2011年7月1日に2010年法の適用対象となった。2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、その簡易目論見書を新たな主要投資家情報文書（以下「KIID」という。）に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。
- 2011年1月1日以降、これまで2002年パートIIに従っていたUCIは、2010年法パートIIの適用対象となる。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2011年1月1日以降、既存のUCI管理会社は、2010年法の適用対象となった。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。
- 2010年法の財務に関するすべての規定は、2011年1月1日に効力が発生した。

3. A I F M法の効力発生

- A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

4. U C I T S V 指令の導入

- U C I T S V 指令は2016年3月18日に発効し、また、U C I T S V 指令を導入するルクセンブルグの2016年5月10日法は、2016年6月1日に発効した（U C I T S V 法）。
- 2015年12月18日、保管受託銀行の責任に関してU C I T S V 指令を補完する委員会の委託規則（E U）2016/438（レベル2措置）が公布された。当該規則は、その後、2016年3月24日に欧州連合官報（O J E U）にて公表され、2016年10月13日より適用されている。
- （将来のE Uのレベル2措置を見込んだ）C S S F通達14/587は現在、2016年10月13日に発効したC S S F通達16/644に取って代えられた。レベル2措置が特に適用されるすべての規定（特に保管受託銀行との契約内容）は、新たな通達から除外された。当該通達は、U C I T S V 法およびレベル2措置が特に適用されない特定の側面を明確にすることだけでなく、U C I T S V 法およびレベル2措置の特定の側面を明確にすることを目的としている。通達16/644は、C S S F通達18/697によって改正された。
- E S M AはU C I T S指令の申請書に関する質問および回答（Q & A）（定期的に更新される。）を公表した。
- 2010年法の適用に関するQ & A文書もまた、C S S Fによって公表され、定期的に更新される。

5. U C I T S V 指令に基づくきわだった変更に関する高レベルの概観

- 第II章に記載されるとおり、2010年法に服するルクセンブルグのU C I T SおよびルクセンブルグのU C Iに適用される規定は、U C I T S V 法の効力が発生したことにより変更された。以下に当該変更に関する高レベルの概観を表記する。
- 保管受託銀行の責任体制

U C I T S V 指令は保管受託銀行として行為することのできる適格事業体に対する規制を強化する。国家の中央銀行、十分な資金および適切なインフラを有する金融機関および規制された企業のみがU C I T Sの保管受託銀行としての適格性を有し、すべてのU C I T S資産の保管を維持する。

U C I T Sの資産は保管受託銀行が支払不能となった場合、加盟国の支払不能に関する法律に規定されるとおり、明確な分別管理規則および防御規定により保護される。

保管受託銀行の責任は強化されている。保管受託銀行は、保管されているいかなるU C I T Sの資産の損失に対しても責任を負う。U C I T Sの投資家は常に、保管受託銀行に対して直接、救済を求める権利を有し、管理会社がかかる任務を遂行する能力に依拠することはない。

すべての保管受託契約は、U C I T S V 委託規則（2016/438）において概説される6か月の移行期間中（すなわち、2016年10月13日より前）に更新されなければならなかった。U C I T S V 委託規則（2016/438）は、直近では委員会の委託規則（E U）2018/1619によって改正された。

2018年2月6日に可決されたオムニバス法に従い、UCITS Vの保管受託銀行制度は、ルクセンブルグの領域内の小口投資家に販売される、ルクセンブルグにおいて認可または登録されたAIFMによって運用されるパートIIファンドにのみ適用されることとなった。

● 報酬

UCITSの管理会社に対する報酬方針は、報酬慣行が、過度なリスク負担を推奨しないようにし、その代わりに健全かつ有効なリスク管理を推進するために導入されている。報酬慣行の透明性は強化される。かかる報酬方針は、AIFMD法の報酬方針に沿ったものである。

かかる報酬方針に関する情報は、2016年3月18日に、会社のウェブサイトにおいて提供されなければならなかった。2016年3月18日までにUCITS目論見書にかかる情報により更新する必要はなかった。しかしながら、2016年3月18日より後にその他の目的のために目論見書を修正する最初の機会には、かかる情報を目論見書に含める必要がある。KIIDは、2016年3月18日より後の可能となった最初の機会または次回の年次更新時に、報酬情報が含まれるよう更新されなければならない。

さらに、UCITS V法の第33条第2項に従って、上記の報酬に関する情報についても年次報告書に含まれるものとする。

● 統一された制裁制度

UCITS V指令は、有効かつ統一された制裁を確保するため、既存の制度を強化する。協力関係が強化された統一システムは、UCITSの規則違反をより有効に発見できるようにする。

II. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSおよびUCI（改正済）

1. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIの概要

1.1. 一般規定とその範囲

1.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パートI UCITS（以下「パートI」という。）
- パートII その他のUCI（以下「パートII」という。）
- パートIII 外国のUCI
- パートIV 管理会社
- パートV UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定

2010年法は、パートIが適用されるUCITSとパートIIが適用されるUCIを区分して取り扱っている。

1.1.2. EUのいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パートIに基づきUCITSとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、指令2009/65/ECが当該国において立法化されている限度において、その投資口または受益証券を自由に販売することができる。

1.1.3. 2010年法第2条第2項は、第3条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

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

1.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するものの、パートIファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- クローズド・エンド型のUCITS
- EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売し得るUCITS
- 2010年法第5章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

1.1.5. 法的形態

2010年法パートIまたはパートIIに従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP), contractual common fund)

2) 投資法人 (investment companies)

- 変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）
- 固定資本を有する投資法人（以下「SICAF」という。）

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

1.2. 契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

1.2.1. 契約型投資信託（FCP）

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素から成り立っている。

F C Pの概要

F C Pは法人格を持たず、投資家の集団投資からなる、譲渡性のある証券およびその他の資産の分割できない集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および財産の分配に参加する権利を有する。F C Pは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより、管理会社との間に確立されるF C Pに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、F C Pの約款（以下を参照のこと。）に基づく。F C Pへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、F C Pの受益証券（以下「受益証券」という。）に対する権利を有する。

F C Pの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益者の要請に基づき、パート I ファンドの受益証券は、F C Pによりいつでも買い戻されることができ、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づくものである。

パートIIファンドについて、C S S F規則は、2010年法第91条に従い、F C Pの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。IML通達91/75（C S S F通達05/177およびC S S F通達18/697により改正済）は、パートIIファンドがその受益証券（または投資口）の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

F C Pの分配方針は約款の定めに従う。

パート I ファンドに関する2010年法第9条、第11条および第23条ならびにパートIIファンドに関する2010年法第91条は、C S S F規則によって特定の追加要件を設定し得る旨規定している。

（注）本書の日付現在、当該規則は制定されていない。

主要な要件は以下のとおりである。

- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての認可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款に従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パート I ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算され、その他のすべてのF C Pについては少なくとも1か月に1度は計算されなければならない。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - （a）F C Pの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - （b）提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
 - （c）分配方針
 - （d）管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - （e）公告に関する規定
 - （f）F C Pの会計の決算日
 - （g）法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由

(h) 約款変更手続

(i) 受益証券発行手続

(j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

- F C Pは、ルクセンブルグの商業および会社登録機関（以下「R C S」という。）において登録されなければならない*。

(*) 会社および組織に関する法律上の公表に係る制度を改革する2016年5月27日法を参照のこと。

(注) 緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

1.2.1.1. 保管受託銀行

C S S Fにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がF C Pの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、F C Pの資産の日々の運用に関するすべての業務を行う。保管受託銀行の任命は、保管受託銀行に対し保管機能、監督機能およびキャッシュ・フローの監視機能を委託する旨の書面による契約によって証明されなければならない。かかる契約は、特に、保管受託銀行がその任命を受けた契約型投資信託に係る役割を遂行し得るために必要とみなされる情報の流出を規制するものとする。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、払戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること（パートIファンドのみ）。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。
- 投資家の利益のために、独立して、かつ単独で行為すること。

保管受託銀行は、ファンドのキャッシュ・フローの適切な監視について責任を負い、とりわけ、U C I T Sによって申込みおよび金銭が適切に受領されていることを確保し、現金が管理会社およびU C I T Sの名義で開設された個別の勘定に正確に帳簿記入されていることを確保する。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。保管受託銀行は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するF C Pに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびその後任者に関する情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

管理会社所在加盟国が、2010年法パートIに従いF C Pの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行し得るために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

契約型投資信託の資産は、以下のとおり、保管受託銀行の保管に付されるものとする。

a) 保管され得る金融商品について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- (i) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録し得るすべての金融商品および保管受託銀行に物理的に交付され得るすべての金融商品を保管すること。
- (ii) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録し得るすべての金融商品が、通達2006/73/EC第16条に記載の原則に従って、保管受託銀行の帳簿に契約型投資信託を代理して行為する管理会社の名義で開設された分別勘定内に登録され、随時適用法に従って契約型投資信託に帰属すると明確に特定されることを確保すること。

b) その他の資産について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- （i）契約型投資信託を代理して行為する管理会社によって提供された情報もしくは文書または（利用可能となる場合には）外部の証拠に基づき契約型投資信託が所有権を有しているか評価することにより、かかる資産に対する契約型投資信託の所有権を確認すること。
- （ii）契約型投資信託が所有権を有することが確認された資産について、記録を保管し、当該記録を更新すること。

保管受託銀行は、管理会社に対し、契約型投資信託のすべての資産の包括的な目録を定期的に提供するものとする。

保管受託銀行が保管する契約型投資信託の資産は、保管受託銀行または保管権限が委託されたいかなる第三者によっても、自身の勘定のために再利用されてはならない。ただし、以下の場合を除く。

- a) 資産の再利用が契約型投資信託の勘定のために実行される場合。
- b) 契約型投資信託を代理してなされた管理会社の指示を保管受託銀行が遂行する場合。
- c) 再利用が契約型投資信託および受益者の利益のためである場合。
- d) 取引が所有権譲渡契約に基づき契約型投資信託によって受領された高品質かつ流動性のある担保によってカバーされる場合。

担保の市場価値は、あらゆる時点において、再利用資産の市場価値とプレミアムの合計額またはそれ以上であるものとする。

保管受託銀行および／またはルクセンブルグに所在する第三者で契約型投資信託の資産の保管を委託された者が支払不能となった場合、保管されている契約型投資信託の資産は、かかる保管受託銀行および／またはかかる第三者の債権者間での分配またはかかる債権者の利益のための換金を目的に利用することはできない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ職務を第三者に委託することができる。

- a) 2010年法に定められた要件を回避する意図での任務委託ではない場合。
- b) 保管受託銀行が当該委託に客観的な理由があると証明できる場合。
- c) 保管受託銀行が、その任務の一部を委託することを予定している第三者を選定および任命するにあたって、すべての正当な技量、配慮および注意を行使し、かつ、その任務の一部を委託した第三者および当該第三者に委託された事項に関連する当該第三者の手配状況の定期的な精査および継続的な監視においても、引き続きすべての正当な技量、配慮および注意を行使する場合。

上記にかかわらず、第三国の法律上、特定の金融商品が現地の法主体によって保管されることが義務付けられている場合で、その点において定められた委託要件を充足する現地の法主体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を充足する現地の法主体が存在しない期間に限り、かつ、以下の場合に限り、当該第三国の法律上義務付けられる範囲内でのみ当該現地の法主体にその権限を委託することができる。

- a) 当該契約型投資信託の受益者が、その投資前に、かかる委託が第三国の法律における法的制約によって義務付けられている事実、かかる委託を正当化する状況およびかかる委託に伴うリスクについて適切に知らされている場合。
- b) 管理会社が、契約型投資信託を代理して、保管受託銀行に対してかかる金融商品の保管にかかる現地の法主体に委託するよう指示した場合。

なお、第三者は、当該権限を同一の条件の下で再委託することができる。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、管理会社または受益者が被った損失につき責任を負う。

保管受託銀行の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及できるようになり、受益者は保管受託銀行を提訴できるようになった。

保管受託銀行の責任は、第三者に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行またはその委託先によって保管された資産が消失した場合、保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額の資産を遅滞なくUCITSに返還する義務を負う。さらに、保管受託銀行は、要求される基準に沿ってその職務を遂行したことにつき立証責任を負う。

1.2.1.2. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パートIファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託は以下の1.4.2.の(15)に定められた条件に従う。

パートIIファンドについて、管理会社による委託は、以下の1.4.1.の(1)に定められた条件に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

1.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社 (*sociétés anonymes*) として設立されている。

投資法人の投資口を保有する投資主は、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において1口につき1個の議決権を付与する。

1.2.2.1. 変動資本を有する投資法人 (SICAV)

2010年法に従い、SICAVの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

SICAVは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社 (*société anonyme*) として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

SICAVは次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にSICAVによって発行され買い戻される。発行投資口は無額面で全額払い込まなければならない。資本は投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法に定められる最も重要な要件は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないSICAVの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したSICAVを含めすべてのSICAVの資本金は、認可後6か月以内に125万ユーロに達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- 取締役および承認された法定監査人ならびにそれらの変更はCSSFに届け出ることを要し、CSSFの異議のないことを条件とする。
- 規約中にこれに反する規定がない場合、SICAVはいつでも投資口を発行することができる。
- 規約に定める範囲で、SICAVは、投資主の求めに応じて投資口を買い戻す。

- 投資口は、S I C A Vの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はC S S F規則により決定することができる。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、S I C A Vの投資口を発行しない。
- 規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定する。
- 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。
- 規約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（パート I ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート I 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 規約は、S I C A Vが負担する費用の性質を規定する。

1.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の投資口は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

買戻会社を有しない投資法人も設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

1.2.2.3. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は、F C Pに関するものと統一されることとなった（上記1.2.1.1.）。

ファンドが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、パート I ファンドの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行し得るために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

1.2.2.4. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記1.2.1.2.「関係法人」中の記載事項は、原則として、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

1.2.2.5. 会社型パート I ファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート I ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（1）S I C A Vが、指令2009/65/E Cに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。

— さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合
- (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

- (2) 以下の1.4.2.の(15)および(16)に定める規定は、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」は「S I C A V」と解釈される。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) 指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所をたどることが可能であること、ならびに管理会社が運用するS I C A Vの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

1.3. 2010年法によるルクセンブルグのU C I T SおよびU C Iの投資制限

A) パートIファンド／U C I T S

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、F C Pおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

U C I T Sが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のU C I T Sとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されておらず、定期的に取りが行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの約款または設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、指令2009/65/ECに従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および第2号、a)およびb)に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009/65/ECの要件と同等であること。
 - － かかるUCIの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - － (合計で) 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資されないこと。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- － UCITSが投資することができる商品の裏付けとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - － OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - － OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証され得る日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年5月30日付CSSF通達11/512を制定している。同通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。通達11/512は、CSSF通達18/698によって改正された。

CSSFは、とりわけOTCデリバティブ取引について受領された担保の運用に関する要件を詳しく定め、カウンターパーティー・リスクの計算に関する情報を提供する2013年2月18日付CSSF通達13/559を制定している。CSSF通達13/559は、2014年10月1日に発効

し、E S M Aが2014年8月1日に発表した「監督当局およびU C I T S運用企業のための指針—E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する指針（E S M A／2014／937 E Nを参照のこと。）」の改訂版を投資信託に関する2010年12月17日法パート I に従うU C I T Sに適用されるルクセンブルグ法に移行することを目的としているC S S F通達14／592に取って代えられた。

- (5) U C I T Sは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第1条（すなわち上記（1））に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、E Uもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 上記（1）に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- E U法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともE U法が規定するのと同じ程度厳格であるとC S S Fが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
- C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記3つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第4指令78／660／E E Cに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

- (6) U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) U C I T Sは、付随的に流動資産を保有することもできる。これに関連して、C S S Fは、2010年12月17日法に関するF A Qを公表した。最終更新日は2021年11月3日であり、付随的に流動資産を保有するための条件の詳細が記載されている。
- (9) (a) ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社（各運用U C I T Sに関するもの）は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロファイル全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。特に、U C I T Sの資産の信用度を評価するにあたって、信用格付機関に関する欧州議会および理事会の2009年9月16日付規則（E C）第1060／2009号第3条第1項（b）に定義される信用格付機関によって発行された信用格付のみに、また、それらに機械的に依拠してはならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。
- (b) U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。

(c) UCITSは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資上限額を超過してはならない。UCITSが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する上限額の目的において合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。

(10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。

(b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する各発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、その資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

- 当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 当該機関への預金、または
- 当該機関について行われたOTCデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b)に記載される40%の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への

預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令83/349/EECまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされるものとする。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%の制限まで投資することができる。

- (11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がCSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債務証券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

- － 指数の構成銘柄が十分分散されていること
- － 指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
- － 指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属している公的国際機関が発行または保証する、異なる種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

- (b) (a)に記載するUCITSは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。
- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、一つのUCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は（10）記載の制限において合計する必要はない。

- （c）直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび／または他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先UCITSおよび／またはUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のUCITSおよび／または他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、目論見書において、当該UCITSならびに投資を予定している投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該UCITSならびに投資先UCITSおよび／またはUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- （14）（a）目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こり得る結果について、明確に記載しなければならない。
- （b）UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記（1）ないし（8）に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または（11）に従って、株式または債務証券指数に追従する投資を行う場合、目論見書および必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- （c）UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- （d）投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- （15）（a）投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIまたは指令2009／65／ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使し得るような議決権付株式を取得してはならない。
- （b）さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- （i）同一発行体の議決権のない株式の10%
 - （ii）同一発行体の債務証券の10%
 - （iii）（2010年法第2条第2項の意味の範囲の）同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
 - （iv）一発行体の短期金融商品の10%
- 上記（ii）ないし（iv）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- （c）上記（a）および（b）は以下については適用されない。
- 1）加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2）非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

- 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
- 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
- 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書1.3.A)の制限に適合する必要はない。
リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の10%までを表象する場合は当該10%までを、またはFCPの場合はそのファンド価額の10%までを表象する場合は当該10%までを借入れをすることができる。
- 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。
UCITSが、1)および2)に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのUCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(9)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であつて一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- 2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/ECを、ルクセンブルグにおいて実施している。

2008年2月19日に、C S S Fは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の条文を明確化する通達08/339（以下「通達08/339」という。）を出した。

通達08/339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により取って代えられる。）の意味の範囲内で、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、U C I T Sがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。通達08/339は、2008年11月26日付でC S S Fにより発表された通達08/380により改正された。

2008年6月4日に、C S S Fは、特定の証券貸付取引においてU C I T Sが利用することのできる技法と商品の詳細について示したC S S F通達08/356を出した。通達08/356は、2011年5月30日付でC S S Fにより発表された通達11/512により改正された。通達11/512は、直近では2018年8月23日にC S S Fにより発表された通達18/698により改正された。

通達08/339（随時改正済）は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。当該通達08/339は、U C I T Sのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってU C I T Sのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

2013年2月18日にC S S Fは、欧州証券市場監督局（以下「E S M A」という。）が2012年12月18日に発表した「監督当局およびU C I T S運用企業のための指針－E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行する通達13/559（以下「通達13/559」という。）を出した。

通達13/559は、投資家保護の強化を目的とし、さらに

- 指数連動型U C I T Sについて、通達13/559は目論見書、重要投資家情報書類および年次報告書に記載すべき情報の詳細を規定する。レバレッジ指数連動型U C I T Sについて、通達13/559はグローバル・エクスポージャーの上限および計算に関する説明を提示する。
- 通達13/559は、U C I T S上場ファンドが遵守しなければならない開示上の要請および投資家が流通市場の代わりにU C I T S上場ファンドに直接受益証券の買戻請求を行う権利が付与される状況を規定する。
- 通達13/559は、効率的なポートフォリオ運用手法に関して目論見書および年次報告書に開示しなければならない情報を規定する。通達13/559は、同手法から生じた収益がU C I T Sにすべて還元されなければならない旨およびU C I T Sは、貸与されているか、またはレポ取引またはリバース・レポ取引の対象となる現金／有価証券をいつでも買い戻すことができ、またいつでもその取引を終了させることができる旨を明記する。
- 通達13/559は、トータル・リターン・スワップまたはそれと類似の特徴を有する金融デリバティブ商品を締結することによってU C I T Sが保有する資産は、裏付けとなるエクスポージャーをU C I T Sの投資上限計算時に算入されなければならないとする一定の分散投資制限を遵守しなければならない旨規定し、当該契約が投資運用委託取決めとしてみなされる条件を規定する。
- 通達13/559は、O T C金融デリバティブ取引および効率的ポートフォリオ運用手法のための担保の運用に関する規則を規定する。
- 通達13/559は、金融指標（すなわち、分散投資制限、ベンチマーク、構成銘柄のリバランス頻度、計算方法の開示、個別評価）の詳細について規定する。そこで、通達13/

559は、2010年法第44条に記載される上限20%および30%を考慮し、商品指数の構成が十分に分散されていない旨、規定する。

2014年8月1日付で、E S M Aは、U C I T Sが、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、第三国、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関によって発行または保証される、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品によって完全に担保されている場合に、担保分散要件の適用外とする「監督当局およびU C I T S運用企業のための指針－E T Fおよびその他のU C I T S銘柄に関する指針（E S M A／2014／937 E N）」の改訂版を発表した。かかるU C I T Sは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を受領しなければならないが、単一の銘柄による有価証券が当該U C I T Sの純資産価額の30%を超えてはならない。加盟国によって発行または保証される証券で完全に担保される予定のU C I T Sは、当該U C I T Sの目論見書においてその事実を開示しなければならない。さらに、U C I T Sは、その純資産価額の20%を超える担保として受取可能な証券を発行または保証する加盟国、地方自治体または公的国際機関を特定しなければならない。この適用除外は、2012年12月18日付で発表された指針において定める担保管理のその他の基準に影響するものではない。当該指針は、その全体が再規定され以前の指針はE S M A／2014／937 E Nによって置き換えられる。

上記のように、2014年9月30日付C S S F通達14／592は、当該指針をルクセンブルグの規制の枠組みに組み込み、上記の通達13／559を置き換えるものである。

B) パートIIファンド／U C I

パートIファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、C S S F規則によって、F C Pについては2010年法第91条第1項に従い、S I C A Vについては2010年法第96条第1項に従い決定され得る。

（注）かかる規則は未だ出されていない。

I M L通達91／75は、パートIIファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートIIファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートIIファンドは原則として、

- a) 証券取引所に上場されておらず、また定期的に営業し、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券には、その純資産の10%を超えて投資できず、
- b) 同じ発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできず、
- c) 同じ発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。

上記の制限は、O E C D加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするE Cの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記a)、b)およびc)の制限は、当該U C IがパートIIファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型U C Iの受益証券の購入にも適用される。

上記にかかわらず、規則については、ケース・バイ・ケースでC S S Fとともに協議することができる。

1.4. 管理会社

パートIIファンドのみを運用するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートIファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される（以下を参照のこと。）。

1.4.1. 2010年法第16章に従う管理会社

同法第125条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1) 管理会社の業務の開始にはC S S Fの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりRESAにおいて公告される。

管理会社は、UCIの運用以外の活動に従事してはならない(ただし、付随的な性質の自らの資産の運用のみは行うことができる)。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うUCIでなければならないと解される。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが運用されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的業務に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

(2) C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注) 現在にかかる規則は存在しない。

- b) 上記a)に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。
- e) 認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

(3) 完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(4) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全に、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

- (5) C S S Fは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。
- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。
 - b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
 - e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。
- (6) 管理会社は、自らのために、運用するU C Iの資産を使用してはならない。
- (7) 運用するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (9) 管理会社の任意清算の場合、清算人は、C S S Fから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

1.4.2. 2010年法第15章に従う管理会社

同法第101条ないし第124条は、2010年法第15章に従う管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

- (1) 2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。
- 管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。
- 認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、R E S Aにおいて公告される。
- (2) 管理会社は、指令2009／65／E Cに従い認可されるU C I T Sの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のU C Iの運用であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009／65／E Cの下でその他の加盟国において販売することはできない。
- U C I T Sの運用のための活動は、2010年法別表IIに列挙されている業務を含む。
- (注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。
- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。
- (a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用(年金基金が保有するものも含む。)
 - (b) 付随的業務としての、投資顧問業務およびU C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、2010年法第15章に基づき本段落に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。
- (5) C S S Fは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しない。

(a) 管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

— 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

— 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

(i) 管理会社が運用するF C P (管理会社が運用権限を委託したかかるF C Pのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

(ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

(iii) 管理会社が運用するU C I (管理会社が運用権限を委託したかかるU C Iのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

— これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはC S S FがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

(b) (5) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

(c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好なレピュテーションを有し、管理会社が運用するU C I T Sに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。

(d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

(e) 本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。

(f) 取締役は、当該U C I T SまたはU C Iの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。

- (6) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

- (7) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

- (8) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全に、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

(9) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

(a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。

(b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

(c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

(d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/ECの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。

(e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。

(f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

管理会社が、(2010年法第116条に従い)集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

(10) C S S Fは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の投資主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の投資主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

(11) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。

承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

(12) 管理会社は、常に上記(1)ないし(6)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(5)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。しかし、その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

(13) 管理会社が運用するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009/65/ECに従い、管理会社は、以下を義務付けられる。

(a) 健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム(特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に依り再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するUCITSの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

(b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

(14) (3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、

— 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するUCITSの受益証券に投資してはならない。

- (3) の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97／9／ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (15) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。
- a) 管理会社は、上記を適切に報告しなければならない。C S S Fは、U C I T S所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、U C I T Sが運用されることを妨げてはならない。
 - c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - e) 投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - h) 委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - i) U C I T Sの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。
管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。
- (16) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が運用するU C I T Sの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するU C I T Sが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。
 - (f) 健全かつ有効なリスク管理と合致しており、また、リスク管理を推進する報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。
- (17) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたU C I T Sを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定す

るものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

設立の権利および業務提供の自由

- (18) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表IIに定めるとおり自らが運用するUCITSの受益証券を支店を設置せずにUCITS所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第6章の要件のみに従うものとする。
- (19) 指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。
- (20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

UCITS管理会社は、2018年8月23日から適用され、2012年10月24日付CSSF通達12/546を代替するCSSF通達18/698（以下「通達18/698」という。）に従う。

通達18/698は、第16章に従う管理会社、第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店、自己管理型UCITS、AIFMおよび内部管理型AIF（以下に定義される。）にも適用される。

通達18/698は、通達12/546の要件に加え、従来成文化されていなかった管理上の慣行に準拠し、UCITS管理会社およびAIFMに同一の原則を適用する（以前は、AIFMに適用される特定の通達はなかった。）。通達12/546と同様に、通達18/698は、自己管理型UCITSにも適用され、またUCITS管理会社およびAIFMと（性質上可能な範囲内で）同一の規則に従う必要のある内部管理型AIFにも新たに適用される。

通達18/698のパートIIは、UCITS管理会社およびAIFMに課される要件について定める。かかる要件の大部分は、通達12/546またはCSSF管理上の慣行によって既に適用されている。しかしながら、これらの事業体が整備しなければならない方針および手続に関連する、新たな要件または追加の規定もある。かかる新たな要件または規定により、ルクセンブルグのUCITS管理会社およびAIFMは、既存の方針および手続がすべての詳細な点を含め通達を確実に遵守したものであるために、各々、詳細な分析を行わなければならない。また、通達18/698では、リソースに関する想定について非常に明確に述べられており、特に、主要な機能においては最低3名のフルタイムの従業員が要求されている。

業務執行役員への委託の最大数および居住に関する基準ならびに取締役会メンバーへの委託の最大数および在職期間に関する想定もまた成文化されているが、正当な動機によるものであることを条件としてこれらの原則には例外が認められている。

委託契約の内容ならびに当初および継続的なデューディリジェンスに関する委託の枠組みおよび厳密な想定は、通達18/698において展開される。有用なことに、通達18/698には、管理会社、AIFM、自己管理型SICAVおよび内部管理型AIF、場合によっては投資信託の登録代理人についてのAML義務に関するCSSFの想定についても詳述される。

通達18/698のパートIIIは、集团的投資信託運用に加えて、投資一任業務および場合によっては投資顧問業務を提供するための許可を受けることを希望するUCITS管理会社およびAIFMに関する既存の管理上のCSSFの慣行を確認するものである。

パートIVは、UCITS管理会社またはAIFMの業務を別のEU加盟国に通知するために行われる手続について詳述するものであり、設立の自由および業務提供の自由（パスポート）の観点から必要な指針を提供するものである。

パートVは、特定の状況において、UCITS管理会社およびAIFMについて、法令により均衡性が許容される地域において均衡性の原則が行使され得ることをあらためて定めている。主要な機能において3名のフルタイムの従業員が要求されることに関して一切の例外がないということが、明確に示されている。通達18/698では、均衡性を要求された場合になされる主張についても述べられている。

パートVIでは、第16章に従う管理会社に係る想定を再度規定し、これを第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店にも適用する。

パートVIIは、自己管理型UCITSおよび内部管理型AIFに関連し、関係するパートIIの適用規定の指針を示す。

通達18/698は、一連の追加的なCSSF報告義務を導入するものであることに留意することが重要である。この追加的な管理上の負担を課す代わりに、かかる通達の対象となる事業体は、CSSFに報告書を提出するまで事業年度終了後5か月間を与えられる。

2. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIに関する追加的な法律上および規制上の規定

2.1. 設立および運営に関する法律および法令

2.1.1. 1915年法

商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）は、FCPの管理会社、および（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）SICAVの形態をとるか公開有限責任会社（*société anonyme*）の形態をとるかにかかわらず投資法人に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、SICAVにも一定の範囲で適用される。

2.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420条の1）

最低1名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.0ユーロ相当額である。

2.1.1.2. 規約の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

(i) 設立者の身元

(ii) 会社の形態および名称

(iii) 本店の所在地

(iv) 会社の目的

(v) 発行済資本および授權資本（もしあれば）の額

(vi) 発行時に払込済の額

(vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載

(viii) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

(ix) 現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名

(注) 1915年法に対する最近の改正は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、CSSFは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。

(x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

(xi) 資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載

(xii) 取締役および承認された法定監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

(xiii) 会社の存続期間

(xiv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（i）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420条の19および第420条の20）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.1.1.5. 無記名株制度（1915年法第430条の6）

無記名株の不動化に関する2014年7月28日法は、1915年法第430条の6を大幅に改訂し、無記名株制度を抜本的に変更した。

現在、無記名株は、無記名株の発行者によって指定された無記名株保管機関に保管しなければならない、当該指定は、ルクセンブルグ官報において公表されなければならない。

無記名株保管機関は、（i）各株主の正確な特定および保有する株式または利札の数、（ii）預託された日ならびに（iii）株式譲渡または記名株券への転換がなされた日の情報を含む株主名簿を、ルクセンブルグにおいて維持する。各無記名株主は、登録簿における当該株主に関する情報を確認する権利のみを有する。

現在、無記名株の所有権は、無記名株の物理的な株券ではなく、無記名株登録簿における登録により証明される。

無記名株保管機関は、該当する株主からの書面による要請があった場合、当該株主について無記名株登録簿に登録されている情報を確認する証明書を発行する。所有権の譲渡は、発行会社および第三者に対して、無記名株保管機関による無記名株登録簿への譲渡通知の登録により有効となる。

無記名株に付随する権利は、無記名株の無記名株保管機関への預託および上記情報の無記名株登録簿への登録の場合にのみ行使できる。

2014年8月18日以前に存在していた物理的な無記名株は、遅くとも2016年2月18日までに無記名株保管機関に預けなければならない、かかる預託が行われなかった場合には、消却されるものとし、当該消却に関する手取金はCaisse de Consignationに預託された。

2014年8月18日以前に存在しており、2016年2月18日までに預託されなかった物理的な無記名株に付随する議決権は、預託されるまで自動的に停止された。かかる株式の配当の支払は、2016年2月18日までに預託されなかった場合、当該預託がなされるまで遅らされるが、時効を損なうことなく、当該配当について利息の支払はない。

上述の議決権が停止された無記名株は、株主総会における定足数要件および多数決要件には勘案されないものとする。当該無記名株の株主は、かかる株主総会への参加は認められないものとする。

2.1.1.6. 1915年法の近代化

商事会社に関する改正法は、2016年8月23日に効力が発生し、ルクセンブルグの企業のためにより柔軟性のある制度を創設すること、また、これまでルクセンブルグ市場において、既に一般に承認されている特定の慣行を法律に定めることを目的としている。

かかる新たな法律は、2016年8月23日以降に設立された会社に適用される。

改正法により導入された主な改正点は、以下のとおりである。

（i）取締役会が委員会を新設することができる既存の慣行を推認する新たな条項が導入された。

- (ii) 定款の変更に従って、その経営権限を運用委員会 (*comité de direction*) または必ずしも取締役であることを要しないジェネラル・マネジャー (*directeur général*) に委託することができる。かかる委託は、会社全体の全般的な方針または取締役会に対して法律によって留保されている行為へは拡張することができない。かかる委託から恩恵を受ける個人は、取締役と同じ責任についてのリスクを負う。
- (iii) 最低議決権の10%を保有する株主に対して、取締役に対して行動を起こすための権利を付与する新たな条項が導入された。
- (iv) 取締役会は、現在、会社資本の最低10%を保有する株主（法が改正される前には、20%を保有する必要があった。）が要求する場合、定時株主総会を延期する義務を負う。
- (v) 特定の場合において、株主総会の決議が無効と宣言されることがある新たな条項が導入された。かかる特定の場合の例として、不正を意図したものの、議題の一部を構成しない事項が審議された場合がある。決議の無効については、裁判所により判断されなければならない。提案された決議に対して賛成の投票をした者は、原則として、無効となるような行動を意図しない。第三者が善意で株主総会の決議に従って権利を取得した場合、裁判所は、当該決議の無効が、関係する第三者の権利への影響がないと決定することができる。総会の決議を無効とする訴えは、株主総会後6か月以内に行われなければならない。
- (vi) 株式資本の10%を保有する株主または議決権の10%を保有する株主は、会社の運営のために行われた決定に関連して取締役会に質問をすることができる。従前の必要株式保有割合は株式資本の20%であり、「特別な事情」が存在する条件が付されていた。
- (vii) 会社の国籍を変更するために、全会一致の同意の要件が適用されなくなった。
- (viii) 定款の変更に従って、取締役会は、現在、別の地方自治体へも、会社の登記上の事務所を移転する権限を受け取ることができる。以前は、かかる移転には株主投票を伴う定款の変更が必要であった。このようなとおりではあるものの、定款は更新されなければならない。
- (ix) 定款の変更に従って、取締役会は、引受契約から生じる義務の履行を怠ることになる場合を例として、株主の議決権を停止することができる。また、株主は、一時的または永久に、自身の議決権を任意で放棄することができ、その場合にはその旨を会社に通知しなければならない。
- (x) 株主名簿に記載されている株主への招集通知は、現在、定款の条項がこの可能性を許す限り、また、関係する株主からの承認を得ることを条件として、別の手段（電子メール等）で送付することができるようになった。
- (xi) 株主総会の公表は、現在、1回の公表方法により、少なくとも総会の15日前（定款に規定がない限り、それより長期にわたることはない。）に、8日間の間隔で2度公表されなければならない。
- (xii) 利益相反制度は、取締役のみならず、日々の管理の責任者、ジェネラル・マネジャー、運用委員会の構成員および清算人にまで拡大される。単独で、直接的または間接的な「世襲的」利益は、制度の範囲内に該当する。利益相反規則が取締役会の停滞を導く場合、関連する決議は定時株主総会で言及することができる。

さらに、改正された会社法は、柔軟なコーポレート・ガバナンスの構造を有する「単純型株式会社」 (*société par actions simplifiée*) という会社の新たな形態を生み出した。公開有限責任会社に適用される規則は、かかる会社へも適用される。

2.1.2. 関連するその他の規制

- 一 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSF規則No.10-4

- － ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009/65/EUを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/44/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-5（随時改正済）
- － 他のEU加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のEU加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509（CSSF通達21/778により改正済）。
- － ルクセンブルグの金融部門の監督当局（CSSF）により課される料金に関する2021年12月17日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。
- － 通達14/592は2014年9月30日に出され、欧州証券市場監督局が2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針－ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行した。

2.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録および監督

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

（i）次の投資信託はルクセンブルグのCSSFから正式な認可を受けることを要する。

- － ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から1か月以内に認可を受けること。
- － EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

（ii）認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。

（iii）ルクセンブルグ法、規則およびCSSFの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。CSSFのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはCSSFの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって設置された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（IML）に取って代わられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会（CSSF）に移管された。

CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パートIファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書を公表する義務も規定している。かかる情報文書は、共通の様式にて作成され、比較可能とし、小口投資家にも理解しやすいように表示される。

2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、2002年法第109条以下に基づき作成された簡易目論見書を、主要投資家情報に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各F C Pのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに送付しなければならない。
- 主要投資家情報文書は、投資家がU C I T Sの受益証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。
さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。
- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。
- 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
- 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、4か月および2か月以内に公表されなければならない。

2.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

2010年法に従うU C I T Sは、前項に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、C S S Fにより認可されないものとする。

- a) F C Pは、当該F C Pを運用するための管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。
- b) 上記a)を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたU C I T Sが指令2009/65/E Cに従う管理会社により運用され、指令2009/65/E Cに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、C S S Fは、2010年法第123条に従い、当該U C I T Sを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第4項に基づき、C S S Fは、以下の場合、2010年法第2条の範囲内においてU C I T Sの認可を拒否することがある。

- a) 投資法人が2010年法第3章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合
- b) 管理会社が2010年法第15章に基づきU C I T Sを運用することを認可されていない場合
- c) 管理会社がその所在加盟国においてU C I T Sを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第1項を損なうことなく、管理会社または投資法人（該当する場合）は、完全な申請書が提出されてから2か月以内に、U C I T Sの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

(iii) 外国で使用する目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにC S S Fに提出する必要はないものとされている。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の

特定リスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかににかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法の別紙ⅠのスケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法第461条の6第2項の一部修正により、S I C A Vは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類における投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにC S S Fに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてC S S Fが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02/81に基づき、C S S Fは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02/81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでであると述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、C S S Fが、U C Iに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、U C Iの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

I M L通達97/136（C S S F通達08/348により改正）に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。C S S F通達08/348は、財務情報に関する報告内容を充実させ、報告の形式を変更するために、報告要件を他の種類のピークルへ拡張する2015年12月3日付C S S F通達15/627により補完された。

(viii) 違反に対する罰則規定

1人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年8月10日法および2010年法に基づき、投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.1.5. 2016年5月10日法に基づく制裁制度の更新

2016年法は、U C I T S Vに定められる違反目録に適用ある制裁を施行する。かかる制裁には、公式声明、管理会社の認可の停止または取消および一定額以下の罰金が含まれる。かかる罰金は、法人については5,000,000ユーロまたはその売上高の10%のいずれか高い方を上限とし、自然人については5,000,000ユーロを上限とする。

C S S Fは、そのウェブサイトに行行政処分を公告し、当該公告を5年以上維持する。さらに、E S M Aは、C S S Fおよびその他の所管国内当局より伝達されたすべての制裁に関する中央データベースを維持する。かかる制裁は、年次報告書に公表され、また、E S M Aウェブサイトにおいて入手可能な管理会社の一覧表においても制裁が言及される。

さらに、C S S Fは、潜在的または実際の法律違反の報告を促進するための新たな内部告発機構も設置している。

2.1.6. U C I T S投資口クラスに関するE S M Aの見解

あるU C I T Sの投資口クラスが投資口クラス毎に異なるものであるか否かおよびその差異の程度ならびに当該分野（非常に単純な投資口クラスからより高度に洗練された投資口クラスまで）における異なる多様な国内慣行の存在につき定める法的規定がU C I T S指令になかったことから、2017年1月30日、E S M Aは、同一U C I T Sファンドの投資口クラスが種類毎に有し得る差異の限度についての見解を公表した。

かかる枠組みは、以下の4つの累積条件に基づくものである。

● 共通の投資目的

同一ファンドまたはサブ・ファンドの投資口クラスには、共通の資産プールに反映される共通の投資目的がなければならない。E S M Aは、投資口クラスレベルでのヘッジの取決めとファンドの共通の投資目的保持要件は、両立しないと考えている。したがって、ヘッジの取決めにより投資家を一定のリスクから保護しようとするU C I T Sは、個別のファンドまたはサブ・ファンドとして設立されるべきである。当該規制原則の唯一の例外は、為替リスクヘッジに関するものである。

● 非波及性

為替リスクを体系的にヘッジするためにデリバティブ・オーバーレイを使用する場合、それにより、取引相手方リスクおよび運用リスクがファンドまたはサブ・ファンドのすべての投資家に及ぶおそれがあり、さらに同一ファンドまたはサブ・ファンドの他の投資口クラスに波及するリスクが生じる可能性がある。E S M Aは、そのような波及リスクは運用および会計上の分別管理ならびにストレステストの実施、さらにデリバティブ・オーバーレイから生じる債務が共通の資産プールのうち関連する投資口クラスに帰属する部分の価額を超えないようにすることにより制御されなければならないとしている。

● 事前決定

E SMAは、ファンドの投資予定者が自身の投資に係る権利および特徴の全体像を十分に把握できるようにするため、投資口クラスの特徴はすべて、当該投資口クラスが設定される前に決定されるべきだとしている。かかる事前決定要件は、体系的な為替リスクヘッジの取決めに適用される。ただし、後者の場合、E SMAは、為替ヘッジに使用するデリバティブ商品の種類およびその運用上の適用については、UCITS管理会社がその裁量により選択することができるとしている。

● 透明性

UCITSファンドまたはサブ・ファンドにおける異なる投資口クラスの存在および性質は、募集書類により（関連する投資口クラスへの投資者であるか否かにかかわらず）すべての投資家に開示されなければならない。

上記枠組みの導入による重大な潜在的影響を考慮し、E SMAは、E SMAの見解が公表されるよりも前に設定された投資口クラスへの投資家への潜在的な悪影響を軽減するために以下の経過規定を予定している。

- E SMAの見解に適合しない投資口クラスは、本見解の公表から6か月以内（すなわち2017年7月30日）に新規投資家による投資を締め切る。
- 既存投資家による追加投資は、本見解の公表から18か月以内（すなわち2018年7月30日）に停止しなければならない。

2017年2月13日、CSSFは、UCITSがE SMAにより定められた期限内に上記の要件を遵守することを期待していることを確認した。

それ以後、ルクセンブルグファンド協会（ALFI）は、E SMAの見解が実施されるべき方法を明確にするため、CSSFとの協議を開始した。CSSFは、ALFIと協議しながら質疑応答の書類に取り組んでおり、また後者は、適宜の時期に提言を行う見込みである。既存または新規の投資家による追加投資に関する上記の経過規定に加え、CSSFは、2017年12月31日を新たな運用要件（例えば、波及リスクに関するストレステスト、オーバーヘッジおよびアンダーヘッジへの制限（それぞれ105%と95%）または透明性に関する新たな義務等）の遵守の期日とすることを検討している。さらに、最も重要な側面についての結論として、CSSFは、E SMAの見解に為替ヘッジの定義がない中、当該為替ヘッジの取決めがすべて体系的なものであることを条件として、投資家の通貨とサブ・ファンドの通貨、主要ポートフォリオの通貨またはそのポートフォリオの複数の通貨との間での為替ヘッジ、および部分ヘッジを許容する方針である。

2.1.7. 成功報酬に関するE SMAガイドライン

E SMAは、小口投資家に販売されるUCITSおよびAIF（ただし、（a）クローズド・エンド型AIF、または（b）欧州のベンチャーキャピタルファンドではないオープン・エンド型AIF（もしくは他のベンチャーキャピタルAIF）、欧州の社会的起業ファンド、プライベートエクイティAIFもしくは不動産AIFを除く。）に関して、成功報酬の分野における標準化を提示し、国の所管官庁による集中的な監督を促進するためのガイドラインを公表した。

ガイドラインに定められる2021年1月6日より後に成功報酬を採用して設定された新規ファンド、または適用日より前に存在したが当該日より後に初めて成功報酬を導入したファンドの運用者は、これらのファンドについて直ちにこれらのガイドラインを遵守しなければならない。

2021年1月6日より前に存在した、成功報酬を採用するファンドの運用者は、2021年7月6日より後の事業年度の開始時まで、これらのファンドについてこれらのガイドラインを適用しなければならない。

ガイドラインは、（i）成功報酬の計算方法、（ii）成功報酬モデルと、ファンドの目的、戦略および方針の整合性の評価手法、（iii）成功報酬の具体化の頻度、（iv）ファンドの運用実績がマイナスの場合の成功報酬の支払、（v）成功報酬モデルの投資家に対する開示に関する指針を定めたものである。通達20/764において、CSSFは、E SMAガイドラインを全面的に承認し、行政上の慣行にこれらを組み入れている。既存のアンブレラ・ファンドの新規に設定されたコンパートメント、すなわちコン

パートメントまたは受益証券クラス／投資証券クラスごとに成功報酬を設定する新規のコンパートメントにも、2021年1月6日時点でガイドラインが適用されることが付記されている。

ガイドラインは、さらに、ルクセンブルグの小口投資家に販売される外国籍AIFに適用される。

2.2. 清算

2.2.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

2.2.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

- a. 管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後2か月以内に後任が見付からない場合
- b. 管理会社が破産宣告を受けた場合
- c. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

（注）純資産価額が法律で要求される最低額の3分の2を下回った場合、自動的には清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

2.2.1.2. S I C A Vについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において4分の1の投資口を保有する投資主によって決定される。

2.2.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.2.2. 清算の方法

2.2.2.1. 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

b) 会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはC S S Fの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

2.2.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.2.2.1.に記載された方法で預託される。

2.3. 税制

2.3.1. ファンドの税制

2.3.1.1. 資本税 (*droit d'apport*)

2002年法第128条および2003年4月14日の大公規則の廃止に従い、2010年法に従う投資信託の設立に際しては、資本税は今後課されない。

2.3.1.2. 年次税 (*taxe d'abonnement*)

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に關係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免税を規定している。

- その受益証券が機関投資家に保有され、
- その専属的目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金であり、
- そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ
- 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

UCI、そのコンパートメント、その投資口または受益証券の年次税の免除は以下のものに適用されることを予定している。(i) 2010年法第175条に規定されている企業退職年金のための機関または同様の投資ビークル、(ただし、該当する年金基金が従業員のため同一グループの一部である場合に限られる。)および(ii) 従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資する当該グループの会社。

2010年法第175条により以下のUCIも年次税を免除される。

- 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント、ならびに
- 以下のような複数のコンパートメントを有するUCIおよびかかるUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの、および
 - (ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

2020年12月に導入された新たな法律により、タクソノミー規則の下で環境上持続可能な経済活動と認められる活動（以下「認定活動」という。）に投資する場合における、2010年12月17日法（改正済）に基づく投資信託（以下「UCI」という。）（すなわち、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託である「UCITS」およびパートIIファンド）の年次税率が引き下げられた。

UCI（またはUCIの一つ以上のコンパートメント）は、認定活動に投資されたその純資産の価額に応じて、この年次税率の引下げの利益を享受することができる。

- UCI（またはその一つ以上のコンパートメント）がその純資産の5%以上を認定活動に投資した場合、UCIは年率0.04%（0.05%ではなく）の年次税率による利益を享受することができる。
- UCI（またはその一つ以上のコンパートメント）がその純資産の20%以上を認定活動に投資した場合、UCIは年率0.03%（0.05%ではなく）の年次税率による利益を享受することができる。
- UCI（またはその一つ以上のコンパートメント）がその純資産の35%以上を認定活動に投資した場合、UCIは年率0.02%（0.05%ではなく）の年次税率による利益を享受することができる。
- UCI（またはその一つ以上のコンパートメント）がその純資産の50%以上を認定活動に投資した場合、UCIは年率0.01%（0.05%ではなく）の年次税率による利益を享受することができる。

2.3.2. 日本の投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタル・ゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設を有している場合は、この限りでない。契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

AIFM法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にAIFMDを導入し、さらに、2010年法等を改正するものである。この点については後記「IV. AIFM法」を参照のこと。

III. ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法（以下「SIF法」という。）を採択した。SIF法は、その後改正された。

SIF法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。

SIF法の下で設定されたビークルと2010年法に従うUCIをさらに区別するため、SIF法は、前者を「専門投資信託」（以下「SIF」という。）と称している。

1. 範囲

SIF制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび（ii）その設立文書によりSIF制度に服するUCIに適用される。

SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003/71/EC等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

SIF法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユー

ロ以上の投資を行う投資家か、またはS I Fへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006/48/E Cに定める金融機関、指令2004/39/E Cに定める投資会社もしくは指令2001/107/E Cに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、当該投資ビークルの設立文書（規約または約款）または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

2. 投資規則

EU圏外の統一U C Iについて定める2010年法パートIIと同様に、S I F法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。S I F法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、S I Fに関連するリスク分散に関するC S S Fの通達07/309は、数量的制限を定めている。C S S Fは、S I Fの投資制限が以下のガイドラインに従う場合、リスク分散原則が遵守されたとみなす。

1) 原則として、S I Fはその資産またはコミットメントの30%以上を同一発行体が発行する同一種類の有価証券に投資しない。ただし以下の場合を除く。

- O E C D加盟国もしくはその地方機関、もしくはEU、（地域的規模であるか世界的規模であるかを問わず）国際的機関が発行または保証する有価証券への投資：
- 少なくともS I Fに適用されるリスク分散要件に匹敵するリスク分散要件に従うターゲットU C Iへの投資。この制限適用のため、第三者に対し種々のサブ・ファンド間で債務の分別原則が確実に実施される場合、ターゲットのアンブレラ型U C Iの各サブ・ファンドは、別個の発行体とみなされる。

2) 原則として、S I Fはその資産の30%を超えて同一発行体が発行する同一種類の有価証券にショート・ポジションを保有することとなるような空売りを行わない。

3) 金融派生商品を使用する場合、S I Fは裏付け資産の適切な分散により、類似する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、O T C取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。

これらの規則の逸脱は、適切な動機に基づき行われる。

3. 構造的側面および業務上の規則

3.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.1.1. 法律上の形態

S I F法は、特に、契約型投資信託（以下「F C P」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「S I C A V」という。）について言及しているが、S I Fが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I Fの設立も可能である。

・契約型投資信託

特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

・投資法人（S I C A VまたはS I C A F）

特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

S I F法に基づき、S I C A Vは、2010年法に従うS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で設立されるS I Fは、S I F法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、持分により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合のうち一形態を採用することができる。

S I F法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、S I F法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.1.2. 複数クラスの仕組み

S I F法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.1.3. 資本構造

S I F法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に従うU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に1口につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、S I F法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、S I F法の下で、S I Fは、（例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。しかしながら、C S S Fは受益者または公衆の利益のため、投資口の発行、買い戻しまたは償還の停止を要求する場合がある。

S I Fは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、取得の約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続取得によってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

4. 規制上の側面

4.1. 慎重な制度

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実にも照らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネジャー、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の修正および取締役、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

4.2. 保管受託銀行

U C Iと同様に、S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有する金融機関またはE Uの他の加盟国に登録事務所を有する金融機関のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、保管受託銀行は、常にS I Fの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

S I F法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

4.3. リスク管理および利益相反

S I Fは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクに伴うリスクを適切な方法で、確定、測定、管理および精査するため、リスク管理の適切なシステムを完遂することを要求されている。

さらに、S I Fは、S I Fおよび、適用ある場合は、S I Fの事業行為に貢献する者またはS I Fに直接または間接に関連ある者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように、構成され組織されることが要求されている。潜在的利益相反がある場合、S I Fは投資家の利益が守られることを確実にするものとする。

C S S F規則No.15-07により、S I F法第42条2項（1）および（2）の適用が明確化される。なお、実務上、S I Fの承認プロセスでは、C S S Fによりリスク管理プロセスおよび利益相反ポリシーが既に義務付けられており、かかる規制は、これらの既存の要件をその範囲で形式化しているに過ぎない。

4.4. 委託規則

S I Fは、自己の行為をより効率的に行うために第三者に機能の委託を考える場合、C S S Fの承認を得なければならない。

他の条件に基づき、当該委託により、ファンドに対する効率的監督または委託行為のファンドによる効率的精査が妨げられないものとする。投資運用の中核機能を預託銀行に委託しないものとし、S I FはC S S Fの販売書類は、委託された機能を記載しなければならない。

投資ポートフォリオの運用に関する委託の場合、投資ポートフォリオの運用のために授權または登録され、慎重な監督に服する自然人または法人にのみ委託される。この委託が慎重な監督に基づき第三者から自然人または法人に対しなされる場合、C S S Fおよび同国の監督当局との協力が確保されなければならない。これらの条件が満たされない場合、C S S Fは委託先の選択を、その評判および経験に基づき承認しなければならない。

2012年4月1日以前に設立されたS I Fは、2013年6月30日まで、これらの条件が適用される限りにおいて、これらの条件を遵守しなければならない。

4.5. 承認された法定監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない。

4.6. 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、S I F法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。これらの必須要素への修正は、C S S Fの承認に基づく。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。現金以外の出資は、出資時点で、承認された法定監査人が作成する報告書に記載されなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

4.7. 関連するその他の規制上の側面

- － リスク管理および利益相反に関する専門投資信託のための2007年2月13日法律第42条2項の適用に関するC S S F規則No.15-07。この規則により、すべてのS I Fは、リスク管理システムおよび利益相反ポリシーを維持しなければならず、後者の詳細をC S S Fに伝達しなければならない。この規則は、2016年2月1日に効力が発生している。
- － ルクセンブルグの金融部門の監督当局（C S S F）により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則（随時改正、補完および置換済）。
- － A I Fに該当しないS I FおよびS I C A Rに関するFAQ

5. S I Fの税制の特徴

S I Fについては、0.01%（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。S I F法は、2010年法と同様の方法により、他のルクセンブルグU C Iに投資された資産で年次税が課される部分、一定のインスティテューショナル・キャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドについて、年次税を免除している。

S I Fが受領する収益およびS I Fによって実現されたキャピタル・ゲインに対しては税金は課されない。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、S I F法等を改正するものである。この点については後記「IV. A I F M法」を参照のこと。

IV. A I F M法

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。

2013年A I F M法は13章から構成される。

第1章：総則

第2章：オルタナティブ投資信託運用者の認可

第3章：A I F Mの運営条件

第4章：透明性要件

第5章：特定タイプのオルタナティブ投資信託（以下「A I F」という。）を運用するA I F M

第6章：EUにおけるEU A I F Mの販売権限およびEU A I Fの運用権限

第7章：第三国に関する具体的規則

第8章：小口投資家に対する販売

第9章：監督組織

第10章：暫定規定

第11章：刑罰規定

第12章：改正および各種規定

第13章：廃止および最終規定

1. 2013年法に従うルクセンブルグのA I F M

1.1. 2013年法に従うルクセンブルグのA I F Mの概要

2008年の金融危機後、欧州の立法者は、2008年11月のG20サミットの結論を受けて、オルタナティブ投資信託セクターの活動から発生するシステム・リスクを監督するため、当該業界を規制することを決定した。

オルタナティブ投資信託運用者に関する指令は、2010年11月11日付で採択され、欧州のオルタナティブ投資信託運用者に関する規制枠組みを定めている。A I F M Dによって欧州レベルでは規制されていなかったオルタナティブ投資信託に課される新規の義務と引換えに、A I Fは、すべてのEU加盟国（以下「加盟国」という。）のプロの投資家に対するA I Fの販売を認める欧州のパスポートから、利益を享受する。

ルクセンブルグは、2014年7月22日から完全に適用される2013年7月12日法（以下「A I F M法」という。）を通じて、A I F M Dをルクセンブルグ法に移行した。

2. 範囲

2.1. 一般的範囲

A I F M制度は、以下に適用される。

- ・一または複数のE U A I F／非E U A I Fを運用するE U A I F M
- ・一または複数のE U A I Fを運用する非E U A I F M
- ・E UでA I Fを販売する非E U A I F M

A I F M制度は、非常に広範なアプローチを有し、以下のようなU C I T S指令の適用対象ではないすべてのA I FのA I F Mを網羅する。

- ・U C Iに関する2010年12月17日法（改正済）パートIIに従うU C I。
- ・A I F M法に定められる基準を満たす、S I Fに関する2007年2月13日法（改正済）に従うS I F。
- ・A I F M法に定められる基準を満たす、S I C A Rに関する2004年6月15日法（改正済）に従うS I C A R。
- ・A I F M法に定められる基準を満たす、規制を受けていないビークル。

上記は、A I F M法第1条（39）に基づいており、また、同条は、以下に該当する投資信託（その投資コンパートメントを含む。）がA I F M法の対象であると規定している。

- ・多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、
- ・指令2009／65／E C（以下「U C I T S指令」という。）第5条に基づく認可を必要としない投資信託。

2.2. 運用体制

A I F Mは、A I FによりまたはA I Fのために任命される外部運用者となるか、または、以下に該当する場合に限りA I F自身（以下「自己運用A I F」という。）となる可能性がある。

- ・A I Fの法的形式が内部運用を許可する場合、および
- ・A I Fの統治機関が外部A I F Mを任命しないことを選択する場合。

2.3. 例外

A I F M法において、3種類の例外が存在する。

2.3.1. 明示的除外

次の一定の組織は、明示的にA I F M法の範囲から除外されている。すなわち、持株会社、キャプティブファンド、年金基金の管理会社、従業員参加スキームもしくは従業員貯蓄スキーム、超国家的機関、国家中央銀行、証券化のための特別目的会社、ならびに国家、地域および地方の政府および機関である。さらに、A I F M法は、外部資本を調達していない場合には、ファミリー・オフィス・タイプの取決めに適用されない。

2.3.2. 限度額を下回るA I F

一定の限度額を超えないA I Fを運用するA I F Mは、A I F M法の要件から免除されるが、C S S Fの登録要件には従う。かかるA I F Mはまた、販売パスポートから利益を享受するため、A I F M制度の適用への参加を決定することもできる。

2.3.3. 既得権条項

A I F M法は、クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mに関して、2つの既得権条項を定めることを予定している。

- ・A I F Mは、A I Fが2013年7月22日以降に追加の投資を行わない場合には、A I F M法に基づく認可を受けることなく、当該A I Fを運用し続けることができる。

- ・A I F Mは、年次報告書を公表する義務を遵守しており、自己が運用するA I Fの投資家向け申込期間がA I F M法の効力発生前に終了し、かつ、A I Fの期間が遅くとも2016年に満了する場合には、A I F M法に基づく認可を受けることなく、A I Fを運用し続けることができる。

2.4. 特定の状況

場合に依じて、自己運用A I Fは、それ自体がA I F Mであると考えられ、A I F M法を遵守しなければならない。

U C I T S指令に基づき認可される管理会社は、U C I T SおよびA I Fの双方を運用するため、A I F M法に基づくA I F Mとしての認可（またはその逆）を申請することができる。

3. A I F Mの認可

ルクセンブルグに登録上の事務所を有するか、または担当加盟国がE Uに存するA I F Mは、A I F Mとして行為するため、C S S Fの認可を求めなければならない。非E U A I F Mの担当加盟国とは、当該非E U A I F Mが最も密接な繋がりを有する国である。その繋がりとはい、とりわけ、A I Fの登録地、ある国でA I F Mが運用する登録済A I Fの数またはある国で運用されている資産の量である。ルクセンブルグA I F Mとしての認可は、すべての加盟国で有効である。ただし、A I F M法の条件が継続的に遵守されるものとする。

3.1. A I F Mとしての認可に係る申請要件

ルクセンブルグ籍A I F Mとしての認可を申請するA I F Mは、一定の文書および情報をC S S Fに提供しなければならない。また、資本要件に関する一定の規則を遵守しなければならない。

U C I T S制度に基づき認可された管理会社は、A I F Mとしての認可を申請する場合に、U C I T S制度に基づく管理会社としての認可の関連で既に提出された情報または文書の提出を要求されることはない。ただし、かかる情報または文書が最新のものであることを条件とする。

3.2. A I F Mとしての認可の範囲

認可されたA I F Mは、以下の内部運用機能を行うことを認められる。

- ・少なくとも以下を含む投資運用機能。
 - ・ポートフォリオ運用。
 - ・リスク管理。
- ・さらに、A I F Mは、以下の業務も提供することができる。
 - ・管理事務。
 - ・販売。
 - ・A I Fの資産に関係する業務。

C S S Fが認可する外部運用のA I F Mは、以下の業務も提供することができる。

- ・投資対象のポートフォリオの運用。
- ・付随的業務。

4. 運用条件

4.1. 一般的原則

A I F M法には、A I F Mに対する以下の事項の義務付けといった、U C I T S指令に定められる行動基準に類似している一般的運用条件に関する原則に基づく複数の規則が含まれる。

- ・活動の遂行に際し、正直に、正当な技量および注意をもって、かつ、公正に行うこと。

- ・A I Fおよび投資家の最善の利益ならびに市場の信頼性のために行うこと。
- ・事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用すること。
- ・利益相反の回避のため、すべての合理的な手段を講じること。
- ・事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の要求を遵守すること。
- ・すべての投資家を公正に扱うこと。

4.2. 特別規則

4.2.1. 利益相反

A I F M法において、A I F MはA I Fの運用の過程で発生する利益相反を見極め、管理しなければならないと定められている。

利益相反の状況は、記録され、定期的に更新されなければならない。当該状況は、上級管理職に書面で報告されなければならない、また、永続性のある媒体またはウェブサイトで投資家に開示されなければならない。

A I F Mはまた、書面により、利益相反に係る方針を設定しなければならない。かかる方針は、有効かつ適当でなければならない、利益相反を発生させ得る活動およびかかる相反を防止し、管理し、監視する手順を定めなければならない。

議決権行使に関して、A I Fおよびその投資家の独占的な利益のために議決権が行使される時期および方法を決定する適切かつ有効な戦略が、議決権行使の監視および確保ならびに潜在的利益相反の防止または管理のための措置および手続とともに、実行されなければならない。

この点に関して実行される戦略は、要求に応じて投資家に提供されなければならない。

4.2.2. 報酬

A I F Mは、自己が運用するA I Fのリスク特性に重大な影響を及ぼす専門業務を行う部類の従業員に関して、当該リスク特性に沿った報酬に関する方針および慣行を設定し、維持しなければならない。

報酬方針は、「十分に柔軟性を有し」、適切にバランスがとれていなければならない、また、当該報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理を推進し、過度なリスク負担を推奨しないようにするという観点から、A I F M Dの別表IIの規定を遵守しなければならない。

報酬の付与手続は、文書化されなければならない、リスク、パフォーマンス、ライフサイクル、A I Fの償還方針、個別のパフォーマンス、A I F MおよびA I F Mの事業分野のパフォーマンスといった、複数の要因を考慮に入れなければならない。

報酬の変動部分に関しては据え置かれ、部分的にA I Fの受益証券またはその同等物で構成されるものとし、また、少なくとも1年間の発生期間の終了時またはその期間中に付与されなければならない。

上記の要件は、規模、内部組織ならびに業務の性質、範囲および複雑性に関する均衡検討に鑑み、実施されなければならない。

報酬規則の遵守を確保するため、A I F Mは、報酬方針に関する一定の詳細を公衆に開示しなければならない、また、監督機関は、少なくとも1年に1度、当該方針につき精査しなければならない。

4.2.3. リスク管理

A I F Mは、A I F Mが

- ・すべての関連あるリスクを特定し、
- ・A I Fの市場流動性リスク、取引相手方リスクおよびその他の関連あるリスクに対するエクスポージャーを評価し、および
- ・規制で示される要素に対応できるようにし、

A I F Mにより監視、評価および定期的に審査されるリスク管理方針および手続を、実行しなければならない。

A I F Mはまた、ポートフォリオ運用を含む運営ユニットから機能上および序列上切り離されるべき、恒久的なリスク管理機能を備えるよう求められる。

リスク管理機能により、A I F Mが設定するリスク管理方針および手続が実行され、リスク制限（A I F Mが規定および実施しなければならない。）の遵守が確保および監視され、かつ、政府機関に対しリスク制限との一貫性およびその遵守について定期的に最新情報が提供され、上級管理職に対しリスク水準について定期的に最新情報が提供されるものとする。

A I F Mは、C S S F通達の別紙1に規定される様式に従い、管理するA I FについてA I F MまたはU C I T S管理会社の事業年度終了後5か月以内にC S S Fに対してリスク管理プロセス（以下「R M P」という。）を提出することを、通達18／698によって義務づけられている。

4.2.4. 流動性管理

A I F Mは、A I F Mのレバレッジされていないクローズド・エンド型のA I Fを除き、流動性リスクを監視および管理し、投資家、取引相手方、債権者およびその他の相手方に対する対象債務が遵守されるよう確保するため、自己が運用する各A I Fに関して、適切な流動性管理方針および手続を設定するよう求められる。当該方針および手続はまた、投資戦略、流動性特性、償還方針およびすべての投資家の公正な取扱いに沿っていなければならない。

A I F Mはまた、ポジションおよび想定投資対象の質的および量的な流動性ならびに自己が運用する各A I Fの流動性に関する適切な制限を評価するため、適切な流動性測定手続を実行しなければならない。さらに、当該A I F Mは、自己の流動性管理を、自己が運用するA I Fが投資する他の投資信託を運用しているA I F Mの流動性管理と、比較しなければならない。

A I F Mは、定期的に、通常および例外的な流動性状況において、ストレステストを実施するよう求められる。

4.2.5. レバレッジ

レバレッジを用いるA I F Mは、その旨を投資家に開示し、C S S Fに報告しなければならない。

A I F Mはまた、投資家に開示すべき制限も設定しなければならない。また、A I F Mによるかかるレバレッジの利用がシステミック・リスクの蓄積に寄与する場合には、当該制限を定期的にC S S Fに知らせなければならない。

4.2.6. 経営支配権

A I F Mは、A I F Mが運用するA I Fが保有する非上場会社の議決権の割合が、当該会社の株式を取得、処分または保有する場合に10%、20%、30%、50%および75%の基準値に達するか、これらを超えるかまたはこれらを下回る時はいつでも、C S S Fに対し、かかる議決権割合を通知するよう求められる。

かかる経営支配権もまた、当該会社およびその株主に対して開示されなければならない。

4.2.7. 資本要件

A I F Mは、最低当初資本要件を有し、当該要件は、A I F Mが自己運用A I Fである場合には300,000ユーロであり、外部A I F Mとして行為する場合には150,000ユーロである。

A I F Mはまた、250,000,000ユーロを超える運用資産のうちの少なくとも0.02%（10,000,000ユーロをキャップとする。）を、追加自己資金と構成しなければならない。A I F Mが信用機関の保証または保険契約を有する場合、A I F Mは、予想される追加自己資金額の50%までしか追加することを認められない。

A I F Mはまた、専門職の過失に起因する潜在的な専門職業賠償責任リスクをカバーするため、追加自己資金を提供するかまたは専門職業賠償責任保険を付保しなければならない。

5. 設立要件

5.1. 一般的要件

A I F Mは、自己の事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・意思決定手続および組織体制の確立。
- ・コンプライアンスを担保するための内部統制機構の確立。
- ・内部の報告および情報伝達ならびに関与する第三者との効率的な情報のフローの確立。
- ・適切かつ秩序正しい事業記録の維持。
- ・情報保護手続の安全性、機密性および信頼性の確保。
- ・事業継続方針の設定。
- ・会計方針および手続ならびに評価規則の設定。
- ・監視および評価システムの設定。
- ・A I F Mが運用したA I Fの償還方針が投資家に開示されるよう確保するための適切な手続の設定。

5.2. リソース

A I F Mは、常時、A I Fの適切な運用に必要である十分かつ適切な人的リソースおよび技術的リソースを利用しなければならない。

5.3. 電子データ処理

A I F Mは、各ポートフォリオの取引、申込みまたは償還注文の記録を許可するため、適当な電子的システムに関する適切かつ十分な取決めを行うものとする。

A I F Mは、適宜、電子データ処理の間の高度な安全性ならびに記録された情報の信頼性および機密性を確保するものとする。

5.4. 会計手続

A I F Mは、投資家が保護され、適用ある規則および基準に基づき純資産価額（以下「NAV」という。）が正確に算定されるよう確保するため、会計手続を使用するものとする。

A I F Mは、C S S Fによって承認された1名以上の独立監査人にその年次会計書類を監査させるものとする。さらに、当該監査人は、A I F Mに関するその業務を遂行する際に、A I F M法の重大な違反となると思われる事実または決定を認識した場合、C S S Fに通知する義務がある。

会計記録は、A I Fのすべての資産および負債が、常時直接的に特定できる形で維持されなければならない。また、A I Fの各コンパートメントは、その個別の勘定を有しなければならない。

5.5. 上級管理職による統制および監督機能

A I F Mは、統治機関、上級管理職および監督機能（存在する場合）が、A I F MによるA I F M D上の義務の遵守につき責任を負うよう確保しなければならない。

A I F Mはまた、上級管理職が以下の事項につき責任を負うよう確保しなければならない。

- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針の実施、および、当該A I Fの規則において関連ある場合には、設立書類、目論見書または募集文書の実施。
- ・運用される各A I Fに関する投資戦略の承認を監督すること。
- ・評価方針が良好に実施されるよう確保すること。
- ・A I F Mが恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を持つよう確保すること。
- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針、投資戦略およびリスク制限が正確かつ有効に実施され、かつ遵守されていることを、定期的に承認および精査すること。
- ・運用される各A I Fの投資決定の実施に関する内部手続の適切性について、当該決定が承認された投資戦略に沿うよう確保するため、定期的に承認および審査すること。
- ・リスク管理方針ならびに当該方針の実施に関する取決め、プロセスおよび技法（A I F Mが運用する各A I Fのリスク制限システムを含む。）を、定期的に承認および精査すること。
- ・適切な報酬方針を設定および適用すること。

5.6. 恒久的なコンプライアンス機能

A I F Mは、（A I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れた上で）A I F MによるA I F M D上の義務の不遵守のリスクおよび付随するリスクを発見するために設計された適切な方針および手続を設定、実施および維持するものとし、また、かかるリスクを最小限にし、所管官庁がその権限をA I F M Dに基づき有効に行使できるようにするための適切な措置および手続を実施するものとする。

A I F Mは、独立して稼働する恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を設置および維持しなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・ A I F Mの義務の遵守の不備に対処するための措置、方針および手続ならびに行われる行為の適切性および有効性を監視し、定期的に評価すること。
- ・ 業務および活動の実施に責任を有する関連ある者に助言を行い、A I F MのA I F M D上の義務の遵守においてその者を援助すること。
- ・ 必要な権限、リソース、専門技術およびすべての関連情報へのアクセス権を有すること。
- ・ コンプライアンスに係る事項に関する定期的な（少なくとも年に1度の）上級管理職に対する報告（特に、何らかの不備がある場合に適切な救済措置が講じられたか否かを示すこと。）のために備え、これにつき責任を負うこと。
- ・ A I F Mが監視する業務または活動の履行に関与しないこと。
- ・ A I F Mの客観性に影響を及ぼさない形で報酬を受けること。

独立したコンプライアンス機能を設定する義務は、その任命がA I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびにその業務および活動の性質および範囲を鑑みて不相応である場合には、コンプライアンス機能が有効であり続け、A I F Mがその不相応性を論証することができる限り、発生しない。

5.7. 内部監査機能

A I F Mは、適切かつ相応である場合には、A I F Mのシステム、内部統制機構および取決めを検討および評価し、提言を行い、その適用を確認し、内部監査事項を報告するため、A I F Mの他の機能および活動から切り離され、独立していなければならない内部監査機能を確立しなければならない。

5.8. 個人取引

A I F Mは、個人取引（すなわち、機密情報の濫用または開示、A I F Mの義務との相反、インサイダー取引関連事項等）に関する適切な取決めを行わなければならない。

A I F Mは、あらゆる個人取引に関して通知されなければならない、当該個人取引につき記録しなければならない。

本制度は、金融商品の個人取引のみならず、その他の資産の個人取引にも適用される。

5.9. 記録保管要件

以下に言及される記録は、少なくとも5年間保管されなければならない。また、他のA I F M（譲渡が行われる場合）またはC S S Fが参照するために閲覧できる形で情報を保管できる媒体に維持しなければならない。

5.9.1. ポートフォリオ取引の記録

A I F Mは、遅滞なく、A I F Mが運用するA I Fに係る各ポートフォリオ取引に関して、正確な情報（資産の種類、量、価格、取引相手方、注文種類等）の記録を維持しなければならない。かかる記録は、注文および実行された取引または契約の詳細を再現するのに十分なものでなければならない。

5.9.2. 申込注文および償還注文の記録

A I F Mは、受領されたA I Fの申込みおよび償還注文（該当する場合）が、当該注文の受領後不当な遅滞なく記録されるよう確保するため、すべての合理的な手段を講じなければならない。

記録には、関連するA I F、注文の実施者または送信者、注文の日時、注文の受領者、注文の条件および手段等の、非常に正確な情報が含まなければならない。

5.10 成功報酬に関するE S M Aガイドライン

前記「II、2、2.1.7」を参照のこと。

6. 評価

A I F Mは、自己が運用するA I Fの資産の正確な評価を提供しなければならない。

さらに、A I F Mは、自己が運用するA I FのNAVを定期的に計算および公表することも要求される。

6.1. 評価者

外部または内部の評価者が存在する可能性がある。

評価者は、ポートフォリオ運用機能から独立していなければならない。評価者の報酬は、その独立性を損なってはならない。さらに、外部評価者は、義務的な専門家登録を行わなければならない。かつ、評価者の資格および能力の証明を記載した評価者による署名がなされた書面の形で、十分な専門性の保証を提供しなければならない。

6.2. 評価手続

評価手続および方針は、書面形式で、健全性および透明性を有していなければならない。また、評価プロセスを適切に文書化していなければならない。当該方針および手続はまた、関連あるA I Fの各種の資産に関する評価方針を参照し、かつ、評価に関与するすべての者の義務、役割および職務を設定しなければならない。

A I F Mは、特定の資産評価モデルの利用を選択した理由を説明しなければならない。当該モデルは、上級管理職および各モデルを構築するプロセスに関与していない十分な専門技術を有する者が確認しなければならない。さらに、C S S Fは、当該モデルを監査役または外部評価者が確認することを要求することがある。

評価手続は、受益証券または投資証券の発行、申込み、償還または消却毎に資産が評価されるよう確保しなければならない。少なくとも、毎年1度の評価を行わなければならない。また、A I F Mは、受益証券または投資証券の口数を、発行時および少なくとも受益証券または投資証券の価格が計算される時毎に、定期的に確認しなければならない。

オープン・エンド型A I Fを運用するA I F Mは、A I Fが保有する資産ならびに当該資産の発行頻度および償還頻度にとって適切な頻度で、評価および計算を遂行しなければならない。

クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mは、自己が運用するA I Fの資本が増減した場合に、また、直近の決定された価額が公正および正確でないと思われる場合はいつでも、評価につき最終決定しなければならない。

手続、方針および評価方法の適切性は、少なくとも1年に1度精査されなければならない。

6.3. NAVの公表

A I F Mは、A I F Mが運用する各E U A I FまたはA I F MがE Uで販売する各A I Fに関して、A I Fの評価手続および／または価格設定方法ならびにA I Fの最新のNAVまたはA I Fの最新の受益証券価格に関する説明を公表しなければならない。

6.4. 責任

A I F Mは、自己が運用するA I Fおよびその投資家に対し、A I Fの資産の評価ならびにA I FのN A Vの計算および公表につき責任を負う。ただし、外部評価者が任命されている場合、当該評価者は、A I F Mに対し、当該評価者の過失または故意の職務不履行の結果被る損失につき責任を負う。

7. A I F Mの機能の委託

7.1. 一般的規定

A I F Mは、自己の業務効率を最適化するため、厳格な条件に従い、ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能を委託することができる。再委託も、同様の条件およびA I F Mの承認に基づき、認可されることができる。

自己の機能を委託するA I F Mは、委託の客観的理由を提示しなければならない。また、C S S Fに対し、委託の全体構造を正当化することおよび委託先が適切に資格を有し、委託業務を履行できることを示すことができなければならない。

委託により、A I F Mが運用するA I Fまたはその投資家に対するA I F Mの責任および義務が変更されてはならず、A I F Mとして認可されるための条件に影響を及ぼされないものとする。

A I F Mは、委託先がその機能を有効に、かつ、適用ある法律および規制要件に従って実行するよう確保しなければならない。また、委託先がその任務を履行するための十分なリソースを有しているか否かおよび任務が委託された者が十分な能力および良好な評判を有しているか否かを評価しなければならない。A I F Mはまた、委託に付随するリスクを監督および管理できるようにするため、必要な専門技術およびリソースを保持しなければならない。場合に応じて、A I F Mは、その委託先が再委託先に対して同様に対応しているかを確認しなければならない。

書面による契約は、A I F Mおよび委託先の権利および義務を明確に定義していなければならない。

ポートフォリオ運用機能の委託は、A I F Mの投資方針に従い実施されなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、委託機能の遂行能力に重大な影響を及ぼし得る展開につき開示させ、機密情報を保護させ、災害復興のための継続計画を策定させ、定期的なバックアップ設備を検証させるようにしなければならない。

7.2. 他事業体との問題

7.2.1. 利益相反

A I F Mは、履行された委託業務が、利益相反を引き起こさず、ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能が機能上および序列上分離されているようにしなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、潜在的利益相反を特定、管理および監視するためのすべての合理的な手段を講じさせ、かかる相反の存在をA I F Mに開示させるようにしなければならない。

7.2.2. ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能の委託

ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能は、以下の事業体にのみ委託することができる。

- ・U C I T S指令に基づき認可された管理会社。
- ・M i F I Dに基づきポートフォリオ運用を行うことを認可された投資法人。
- ・M i F I Dに基づくポートフォリオ運用を行う認可を有していると指令2006/48/ECに基づき認可された信用機関。
- ・A I F M Dに基づき認可された外部で任命されたA I F M。

ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能は、同時に委託することはできない。

7.2.3. 名義のみの事業体

A I F Mは、「名義のみの事業体（letter-box entity）」とならないよう確保しなければならない。

A I F Mは、以下に該当する場合、名義のみの事業体であるとみなされる。

- ・委託先を監督するためおよび委託に伴うリスクを管理するための必要なリソースおよび専門技術を保有しなくなった場合。
- ・調査権、検査権、閲覧権もしくは指導権を損失するか、またはこれを行うことが実務上不可能になった場合。
- ・委託機能が、A I F Mが保持する機能を実質的に超過する場合。
- ・以下を行う権限を有しなくなった場合。
 - ・上級管理職の責任に基づき主要分野における決定を行うこと。
 - ・上級管理職の機能（投資方針、投資戦略等の実施）を実行すること。

7.3. 運営上の問題

7.3.1. 第三国企業への委託

A I F Mがそのリスク管理機能およびポートフォリオ運用機能を第三国企業に委託する場合、当該A I F Mの国の当局および委託先の国の当局は、以下の権利をA I F Mの設立地加盟国の当局に付与する旨の合意を締結する。

- ・関連ある情報または文書を閲覧する権利。
- ・実地検査を要請できる権利。
- ・A I F M Dに違反した場合に遅滞なく第三国当局から情報を受け取ることができる権利。
- ・A I F M Dに違反した場合に執行行為に協力する権利。

7.3.2. 有効な監督

A I F Mは、自己の委託先を効率的に監督できなければならない。かかる監督要件を満たすため、A I F Mは、自己の監査役および規制当局が、委託機能または委託先の事務所にに関するデータへのアクセス権を有し、委託先がC S S Fに協力し、委託機能を監督するのに必要なすべての情報が遅滞なく利用可能とされるよう、確保しなければならない。

7.3.3. 再委託への同意

上記の条件は、委託先がその機能のいずれかを再委託する場合に準用される。

A I F Mは、書面により再委託の承認を行わなければならない。かかる委託は、この要件が満たされた場合にのみ有効となる。委託を行うA I F Mから事前に付与される一般的な同意は、十分であるとはみなされないものとする。

いかなる再委託も、C S S Fに通知されなければならない。

8. 保管受託銀行

8.1. 任命

A I F M法は、A I F Mにより運用される各A I Fについて、単独の保管受託銀行の任命を導入している。保管機能を運用機能と分離し、投資家の資産を保管受託銀行の資産と分別する必要があることから、A I F Mは保管受託銀行として行為することはできない。

A I F M Dに基づくE U A I Fの保管受託銀行は、金融商品に係る保管および事務管理の付随的業務も提供している信用機関もしくはM i F I Dの投資会社、またはU C I T S指令に基づき保管受託銀行として行為することができるブルーデンシャル規制に従うその他の種類の機関のいずれかでなければならない。E U A I Fの保管受託銀行は、当該A I Fが所在する国にその登記上の事務所または支店を有していなければならない。ただし、A I F M法の発効から4年間の移行期間中は、A I FまたはA I F Mの所在加盟国の所管官庁は、保管受託銀行が他の加盟国で設立されることを許可することができる。

非EU AIFの保管受託銀行は、AIFM法に定める規定と同様の効果を有し、有効に執行される有効なプルーデンシャル規制および監督に従う信用機関またはその他の（EU AIFに関して前項で言及される法人と同じ性質の）法人でなければならない。非EU AIFの保管受託銀行は、AIFが設立される第三国（一定の条件を遵守することを条件とする。）または当該AIFを運用しているAIFMの所在加盟国もしくは当該AIFを運用している非EU AIFMの担当加盟国で設立されなければならない。

初期投資の日から5年間の期間中に実行可能な償還権を有さず、かつ、保管されるべき資産に投資していないかまたは発行会社もしくは未上場の会社の支配権の獲得を可能にするために当該会社に投資しているAIFの場合、ルクセンブルグは、保管受託銀行がその専門業務の一環として保管受託機能を果たす法人たることを許可する。

AIFMはまた、プライム・ブローカーの職務がその保管受託機能から業務上および階級上独立しており、利益相反の可能性が確認され、管理され、かつAIFの投資家に開示される限りにおいて、プライム・ブローカーを保管受託銀行に任命することもできる。

AIFMは、プライム・ブローカーがAIFのプライム・ブローカーが保有する総資産額に関する報告を保管受託銀行に対して提供することを確保しなければならない。

8.2. 職務

保管受託銀行は、資産の保管、監督義務およびキャッシュ・モニタリングという3つの主要な職務を有する。

8.2.1. 資産の保管

保管受託銀行は、AIFの資産（当該保管受託銀行名義の口座で登録または保有が可能な譲渡性のある有価証券である場合に当該保管受託銀行に物理的に交付される場合もされない場合もある金融商品を含む。）の保管に関して責任を負う。

保管受託銀行の保管に係る最低限の職務は、以下のとおりである。

- ・帳簿記入が適切に行われるよう確保すること。
- ・記録を保管し、口座を分離すること。
- ・調整を実施すること。
- ・相当の注意（高レベルの投資家保護）を確保すること。
- ・あらゆる保管リスクを評価し、監視すること。
- ・損失リスクを最小限にするための組織的な取決めに導入すること。
- ・所有権を証明すること。

8.2.2. 監督義務

保管受託銀行は、AIFの性質、規模および複雑性に関連するリスクを評価しかつ適切な手続を定め、AIF、そのAIFMまたは第三者が責任を負う手続の事後的な検証を行い、ならびにエスカレーション手続を確立しなければならない。保管受託銀行がその監督義務を履行するために、AIFMは、保管受託銀行がその職務の実施に必要なすべての関連情報を処分するよう確保しなければならない。

8.2.3. キャッシュ・モニタリング

保管受託銀行の義務は、AIFのキャッシュ・フローを適切に監視するための手続が設けられているかを検証することである。定期的な精査を少なくとも年に1回行う必要がある。

かかる義務には、以下が含まれる。

- ・すべての現金が適切に帳簿に記入されるよう確保すること。
- ・適切な調整手続が設けられるよう確保すること。
- ・適切なキャッシュ・フロー確認手続が実施されるよう確保すること。
- ・一貫した検査を監視し、実行すること。
- ・相違が確認された場合に常に是正措置が行われるよう確保すること。

- ・第三者に開設された預金口座に関連する情報が提供されるよう確保すること。

8.3. 委託

保管受託銀行は、第三者に保管の職務を委託することができ、当該第三者はさらに、当該機能を同じ条件で再委託することができる。

かかる委託は、客観的に正当化されなければならない、当該委託の適切性ならびに保管受託銀行がその委託先を選択し、任命し、および精査するために用いるべき相当の技能、注意および努力に関する厳しい条件に従う。

保管機能が第三者に委託された場合、保管受託銀行は、その委託先がA I Fの顧客に帰属する資産と当該委託先自身の資産とを分離しているかを確認しなければならない。

8.4. 責任

A I F M法には、保管受託銀行の義務の履行時に発生したまたはA I F M、A I Fおよびそれらの投資家が被った損失について保管受託銀行が責任を負う旨記載されている。同法は、保管されている金融商品の損失（以下「無過失責任」という。）とその他の損失（以下「過失責任」という。）とを区別している。

保管受託銀行が金融商品を保管し、当該資産が消失した場合、当該保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額を、A I Fまたは（場合に応じて）A I Fを代理して行為するA I F Mに遅滞なく返還する義務を負う。ただし、当該消失が当該保管受託銀行の合理的な支配の及ばない例外的な事由の結果として生じたものであり、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしてもその事由の結果は不可避であったということが証明できる場合はこの限りではない。

以下のいずれかの条件が満たされた場合に、保管された金融商品が消失したものとみなす。

- ・金融商品が存在しなくなった場合。
- ・金融商品がまだ存在するものの、A I Fが当該金融商品に対する所有権を永久に失った場合。
- ・A I Fが金融商品の所有権を有するものの、当該金融商品を永久に処分することができない場合。

保管受託銀行は、自己の過失または自己の義務の適切な履行を故意に怠ったことによるその他の損失について、A I Fまたはその投資家に対して責任を負う。

保管受託銀行の責任は、いかなる第三者への委託によっても影響を受けない。かかる第三者により保管されている金融商品が消失した場合でも、保管受託銀行が引き続き責任を負う。ただし、かかる状況下にある保管受託銀行が当該委託がA I F M法に従って行われたことを証明できる場合に限り、当該保管受託銀行とA I FまたはA I Fを代理して行為するA I F Mとの間の書面による契約でかかる免責が明示的に認められ、かつ、当該委託先との書面による契約でかかる責任を明示的に譲渡し、A I FまたはA I F Mが当該委託先に対して直接的に請求を行うことを許可する場合、当該保管受託銀行はその責任を免じられる。かかる免責は、客観的な理由により正当化されなければならない。

C S S F通達18／697は、U C I T Sファンドではないファンドの保管受託銀行（C S S F通達16／644（改正済）に該当するファンドの保管受託銀行）に適用される設立要件に関連している。

9. 透明性

A I F M法に基づく透明性に係る義務は、3つの異なる形式をとる。

第一に、E Uで販売または運用されるA I Fに係る年次報告書は、A I Fの種類に応じて、事業年度終了後6か月以内または4か月以内に投資家および所管の規制当局の閲覧に供されなければならない、かかる報告書には以下の事項を記載しなければならない。

- ・当該A I Fの国の会計基準に従って作成される貸借対照表。
- ・収支計算。

- ・活動報告。
- ・投資家に提供した情報の重大な変更。
- ・A I F Mのスタッフメンバーの報酬の合計金額。
- ・当該A I Fのリスク特性に重大な影響を与える活動を行う上級管理職およびスタッフメンバーに振り分けられる報酬の総額。

第二に、以下の投資家の開示義務が適用される。

- ・投資家による投資の前に行われるA I F Mから当該投資家への情報開示。
- ・投資家に対する定期的な開示。
- ・重大な変更についての投資家に対する開示。

第三に、一定の情報をC S S Fに報告する義務が存在する。A I F Mは、自らが運用している各A I Fに関して、とりわけ、A I F Mが取引を行う市場、実施されるリスク管理システム、レバレッジのレベルおよび流動性管理手法を報告することを義務付けられている。

10. 販売

販売とは、A I F Mが運用するA I Fの受益証券または投資証券に関して、A I F Mが主導またはA I F Mを代理して、EU域内に住所地を有しもしくはEU域内に登記上の事務所が所在する投資家に対してまたはかかる投資家に関して行われる直接または間接的な勧誘または募集と定義される。

私募制度下においてルクセンブルグ国内の小口投資家に対する販売は認められているが、関連するA I Fが、C S S FまたはC S S Fが採用する監督基準と同等の基準を用いているとみなされる所在加盟国もしくは第三国の監督機関による恒久的な監督下にあることを条件とする。

10.1. EU域内でEU A I Fを販売するEU A I F M

認可されたEU A I F Mは、2013年7月22日付で、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売するためのパスポートによる利益を享受することができる。EU全域におけるかかる販売は、当該A I F Mが設立された加盟国の規制当局と当該販売が行われる加盟国との間の通知手続を要する。

認可されたEU A I F Mは、私募制度下において、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売することができなくなる。

10.2. EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F M

2015年より、EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F Mは、EU域内のプロの投資家に当該A I Fを販売する際には、パスポート制度による利益を享受することができる。かかるA I F Mは、A I F M法を完全に遵守しなければならない。さらに、当該A I F Mの所在加盟国と当該A I Fの第三国との間の協力協定が必要となる。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものであることを要する。

EU A I F Mは、2018年まで、私募制度に基づくEU域内での非EU A I Fの販売を行うことができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

A I F M法の全制度は、保管受託銀行に係る規定を除き、私募制度に基づき販売されるファンドに適用される。組織的なリスク監視を目的とした協力協定が、関連する加盟国と当該非EU A I Fの所管官庁の間に存在しなければならない。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものとする。

10.3. EU域内でA I Fを販売する非EU A I F M

2015年より、非EU AIFMは、パスポート制度に基づきEU域内でEU AIFまたは非EU AIFを販売する際には、当該AIFMの担当加盟国からのAIFM法に基づく認可を受けることが必要となる。

AIFMは、ルクセンブルグ国内でEU AIFまたは非EU AIFを販売するために、AIFM法を完全に遵守しなければならない。AIFM法の規定が当該非EU AIFMまたは当該非EU AIFが従う法律に抵触する場合、後者の法律が優先するものとする。ただし、かかる場合には、当該非EU AIFMは、当該非EU AIFMの国またはそれが運用するAIFの国の規制の枠組みがルクセンブルグと同レベルの保護を提供していることを証明する必要がある。

非EU AIFMはまた、担当加盟国における法定代理人を任命しなければならない。

2015年より、EU AIFをEU域内で販売せずに運用しようとする非EU AIFMは、担当加盟国からの認可も取得しなければならない。かかるAIFMは、AIFM法を完全に遵守しなければならない。

非EU AIFMは、その担当加盟国から認可を受けるために、EU AIFの所管官庁と非EU AIFMまたはFATFのブラックリストに掲載されていない非EU AIFMの設立国の所管官庁との間に適切な協力協定が存在すること等、追加の条件を満たさなければならない。さらに、非EU AIFMの国と担当加盟国との間で税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めも行われなければならない。実効的な監督は非EU AIFMの国の法令により妨げられてはならない。

これらの場合において、かかるAIFMは、2015年より、通知手続を遵守した場合にパスポートによる利益を享受する。

2015年より、非EU AIFMがパスポート制度に基づき非EU AIFを販売しようとする場合、当該非EU AIFMの担当加盟国の所管官庁と当該非EU AIFの所管官庁との間で協力協定が締結されなければならない。さらに、当該非EU AIFの国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要し、当該非EU AIFの国、当該非EU AIFMの担当加盟国および当該非EU AIFが販売される加盟国との間で、税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めが存在しなければならない。

非EU AIFMは、2018年まで、私募制度に基づきEU域内でAIFを販売することができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。私募制度に基づきAIFを販売する非EU AIFMは、年次報告書、投資家への開示および規制当局への報告の要件を遵守しなければならない。さらに、かかるAIFMは、支配株式の報告要件ならびにAIFが販売される加盟国、当該AIFの加盟国および当該AIFMの第三国の間における協力協定の存在要件も遵守しなければならない。かかる第三国は、FATFのブラックリストに掲載されていないことを要する。

CSSFは、AIFMに関するQ&A（定期的に更新される。）を公表した。

AIFの販売に関するその他のルールについては、後記「VI.新たな規制 6.ファンド・パッケージのクロス・ボーダー販売」を参照のこと。

V. 2016年7月23日法に従うリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（RAIF）

1. 概要

リザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）は、2016年7月23日法（以下「RAIF法」という。）により導入された投資ファンドビークルである。RAIFは、認可されたAIFMの管理の下でAIFとしての適格性を有する。このため、RAIFは、前記IV.の規定にも従う。RAIFは、開始前にCSSFの承認を必要としない。このため、市場化までの時間は短縮され

る。R A I F制度に該当する旨は、投資ビークルの設立文書に明示されなければならない、また、R A I Fの設立は、公正証書に記録され、ルクセンブルグの商業登記所に通知されなければならない。

2. 範囲

R A I Fは、ルクセンブルグに所在する以下の投資信託である。

- ・ A I F M法に基づく A I Fとしての適格性を有する。
- ・ その資金の資産への集团的投資を唯一の目的とし、投資リスクの分散および資産運用により投資家の利益をはかることを目指す。
- ・ その証券または持分が一または複数の情報に精通した投資家（R A I F法に定義される。）向けに限定される。
- ・ 設立文書において、投資信託がR A I F法の規定に従う旨が記載されている。

R A I Fの主たる事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2.1. 情報に精通した投資家

R A I Fは、R A I F法第2条に定める基準を満たす、機関投資家、プロの投資家または以下の条件を満たすその他の投資家である情報に精通した投資家に限定される。

- a) 情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で述べた。
- b) 125,000ユーロ以上の投資を行う。
- c) 規則（E U）575／2013に定める金融機関、指令2004／39／E Cに定める投資会社、指令2009／65／E Cに定める管理会社または指令2011／61／E Uに定める認可されたA I F Mが行った審査の対象となった。同審査は、R A I Fへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明するものではなければならない。

3. 運用要件：

3.1. A I F M

R A I Fは、A I F Mを任命しなければならない。

3.2. 保管受託銀行

R A I Fは、A I F M法に従って任命された保管受託銀行を有することを要する。第IV章第8項を参照のこと。

3.3. A M L／C F Tに関する任命

A M L／C F Tの目的上ルクセンブルグの間接税当局によって監督されるR A I Fは、法律上2名のA M L／C F Tの責任者を任命することを要する。

- ・ A M L要件の遵守につき責任を負う経営体（例えば、取締役会）の構成員である「*responsable du respect des obligation*」（以下「R R」という。）
- ・ 活動の規模および性質上必要とされる場合は、適切な階層レベルのコンプライアンス担当役員（取締役会構成員または第三者）である「*responsable du contrôle du respect des obligations*」（以下「R C」という。）

7.1. 募集書類

募集書類は、A I F M法第21条を遵守したものでなければならず、また、新規の証券または持分が新規投資家に対し発行される際に募集書類の必須要素が最新のものであることが確保しなければならない。

7.2. 年次報告書

年次報告書は、投資信託の商業および法人登記ならびに会計および年次財務書類に関する2002年12月19日付改正法の第29条および第30条を遵守したものでなければならない。R A I Fは、年次報告書を公表する際は、R A I F法の別表を遵守しなければならない。別表は、リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に記載したR A I Fには適用されない。

リスク・キャピタルに相当する資産にのみ投資するR A I Fは、2002年12月19日付改正法の第56条および第57条の遵守を免除されない。

また、年次報告書の内容は、A I F M法第20条に定める規則に従う。

8. 販売

8.1. E U域内のプロの投資家

R A I Fは、E U域内のプロの投資家に対するR A I Fの投資証券、受益証券または持分の販売を認めるE Uのパスポートから、利益を享受する。A I F Mは、販売を希望する加盟国の規制当局に通知を行わなければならない。

8.2. その他の情報に精通した投資家への販売

E U域内外のプロの投資家としての適格性を有しない情報に精通した投資家に販売を行うためには、R A I Fは、販売が行われる各国における募集に関する現地の規則を遵守しなければならない。

8.3. クローズド・エンド型のR A I F

リスク分散の原則に従って投資を行わないR A I Fおよびクローズド・エンド型のR A I Fは、その投資証券または受益証券の募集を行い、または取引承認を受ける予定がある場合、2005年7月10日付目論見書法の規定に該当する可能性がある。

ほとんどの場合、R A I Fは、適用除外の一つから利益を享受することができるが、目論見書法の適用除外を受けない場合、目論見書を作成しなければならないことがある。

9. 税制

RAIFは、ルクセンブルグで課せられる富裕税および所得税を免除される。RAIFは、年率0.01%の年次税が課せられるが、年次税が課せられるその他のUCI、SIFおよびRAIFに投資を行うRAIFは免除される。さらに、短期金融商品への投資および金融機関への預金を行うRAIFは、RAIF法第46条の条件が遵守される場合、年次税が免除される。最後に、証券および持分の年金機関への積立てを行うRAIFおよびその資産の50%以上をマイクロファイナンス機関に投資する方針に従うRAIFまたは50%以上をマイクロファイナンス機関に投資することを方針とするファンドも、年次税を免除される。

9.1. リスク・キャピタルに投資するRAIF

リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に定めるRAIFは、別の税制の対象となる。

リスク・キャピタルへの投資は、RAIF法第48条に基づき、「その開業、発展または証券取引所への上場を考慮した事業体への資産の直接または間接的出資」と定義される。このため、本条に該当するRAIFは、リスク分散の方針に基づき運用する必要がない。設立文書において、RAIFがリスク・キャピタルに相当する資産に投資する旨を明示的に記載する要件により、税制は、RAIF全体およびそのすべてのコンパートメントに適用される。一部のコンパートメントが別の税制に従い、これ以外のコンパートメントが通常のRAIF税制に従うことは不可能である。

毎事業年度、RAIFの法定監査人は、前事業年度においてRAIFがリスク・キャピタルにのみ投資を行い、その方針に従ったことを証明する報告書をまとめる。報告書は、直属の税務当局に提出しなければならない。

リスク・キャピタルの構成要素について、これ以上の説明はないが、その定義は、リスク・キャピタルへの投資会社に関する2004年6月15日法に示される定義と同一である。したがって、リスク・キャピタルのコンセプト、およびリスク・キャピタルへの投資会社に関して提案された投資方針の許容性評価のためにCSSFにより適用される基準について記載するCSSF通達06/241が指針となる。

リスク・キャピタルへの投資を行うRAIFに適用される税制は、ルクセンブルグの一般的な法人税制である。したがって、法人所得税、地方事業税および連帯付加税が適用される。

上記にかかわらず、譲渡性のある証券から生じる所得およびかかる資産の譲渡、出資または清算から生じる所得は、課税所得を構成しない。このため、実現された損失または実現されていないが資産評価に計上された損失は、会社の課税所得から控除することができない。

9.2. RAIFの投資家

RAIFが投資家に行う分配は、ルクセンブルグにおける源泉課税を受けない。同様に、RAIFの受益証券、投資証券または持分の償還による収益は、ルクセンブルグの源泉課税の対象外である。ルクセンブルグの居住者でない（すなわち、ルクセンブルグの恒久的施設を通じて行為していない）投資家に関しては、RAIFの受益証券、投資証券または持分に所得税またはキャピタル・ゲイン税が課されることはない。

9.3. 国際課税

国際課税の適用は、関連する法域および適用される二重課税防止条約に応じて、個別に判断しなければならない。一般に、SICAVまたはSICARの法的形態を採用するRAIFは、ルクセンブルグが締結している多数の二重課税防止条約の恩恵を受けることができる。特別有限責任パートナーシップは、ルクセンブルグの税金の観点からは、税制が完全に透明であり、このため、投資家は、租税条約に基づき享受できる利益を請求することが可能となる。

VI. 新たな規制

1. マネー・マーケット・ファンド規制(MMFR)

2017年5月16日、欧州理事会はマネー・マーケット・ファンド(以下「MMF」という。)に関する規制の最終案を採択した。MMFRは2017年7月20日に効力を発生し、2018年7月21日より適用されている。

「MMF」の名称の使用を希望する、またはMMF方針／目的を追求する既存のUCITSまたはAIFは、遅くとも2019年1月21日までにMMFRの遵守を示すすべての書類および証拠と共に、具体的な申請書を所管官庁に提出しなければならなかった。

MMFRの目的は、マネー・マーケット・ファンド(MMF)について、その経済に関する資金調達の役割を確保し、域内市場の信頼性および安定性を維持しながら、将来起こり得る金融危機に対してより安全かつ回復の速いものになるよう、これに関する規制枠組みの設置を目指すものである。

MMFとは、短期金融商品に投資するUCITSまたはAIFと定義される。MMFRは、現行の規則を補完することを目的としている。つまり、新たな規制の範囲に該当するマネジャーおよびファンドは、MMFに固有の要件およびUCITS指令またはAIFM指令の双方を遵守しなければならない。現在、MMFは、変動純資産価格(VNAV)MMF、国債一定純資産価格(CNAV)MMFおよび低ボラティリティ純資産価格(LNAV)MMFという3つの種類に分類される。

MMFRは、MMFの構造の安定性を確保し、十分に分散されている資産のうち信用力が最も高いものに投資されることを保証するため、MMFについて、特に資産構成および資産の評価に関して、共通の規則を定めている。

また、本規制は、MMFの流動性を高めるための共通の基準を設定するが、これは、市況が緊張下にある際に急な買戻請求にも対応できるようにするためである。また、本規制は、投資信託運用者が投資家の行動を十分理解していることを確保するための共通の規則も定めていて、これによって、将来の買戻請求に備えている。本規制は、投資家や監督者に対し、十分かつ透明性のある情報を提供している。

CSSFは、MMFRの関連で多数の通達を公表している。具体的には、MMFの投資信託運用者がその報告義務を履行するために必要とする技術的な詳細を明確にすることを目的とするCSSF通達20/734、ESMAの「MMF規制に基づくストレステスト・シナリオに関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCSSF通達20/735およびESMAの「MMFR第28条および第37条に基づく監督当局への報告に関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCSSF通達21/780である。

ルクセンブルグの所轄官庁(NCA)であるCSSFに対して活動を報告するためにMMFの運用者が用いるべき報告原則を全体的に理解するには、2021年2月5日に公表されたMMFRユーザー・ハンドブックおよび2021年5月4日に公表された報告用ユーザー・ガイドを参照のこと。

2021年11月3日、CSSFは、MMFによる付随的な資産の利用に関する立場をさらに明確にするために、「マネー・マーケット・ファンド規制FAQ」を更新した。

2. パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品(PRIIP)ならびに重要事項説明書(KID)

2.1. 範囲

PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者(以下「PRIIP組成業者」という。)はすべて、PRIIP規則の対象となる。KIDは、EEA域内の小口投資家によるPRIIPの入手を可能とするときはいつでも、交付されなければならない。小口投資家には、MiFID IIに定義されるプロの投資家としての適格性を有しないすべての投資家が含まれる。

2.1.1.1. 時間的な適用範囲

PR I I P規則は、2018年1月1日以降に設定されたすべてのPR I I Pに適用される。規則の効力発生前にPR I I Pとして既に適格性を有していた商品に関しては、状況次第である。PR I I P規則第32条は、UC I T SおよびA I Fの受益証券について助言を行うまたはこれを販売する管理会社、投資会社およびその他の者は、当面、小口投資家に対するK I D提供義務を免除されるものとする移行措置を定めている。かかる措置は、2021年12月31日まで適用されるものとされていた（以下「移行措置」という。）。しかしながら、2021年7月15日、欧州委員会は、小口投資家に対する現行のPR I I Pの伝達方法を改善するため、欧州委員会の委託規則（EU）2017/653によりPR I I P規則を改正する「緊急措置」案を採択した。これらの改正を実施するために必要な時間を考慮して、移行措置は2022年6月30日まで延長される。

上記の改正は、欧州監督当局が2021年2月3日に共同で提出したRT S（後記に定義される。以下同じ。）に基づき、欧州委員会の委託規則（EU）2021/2268により実施される。RT Sの草案には以下が含まれている。

- ・取得可能なりターンについて不適切な予測を小口投資家に提供しないようにするための、適切な運用成績のシナリオを計算する新たな手法と修正されたシナリオの提示方法。
- ・小口投資家が様々な種類のコスト構造をよりよく理解できるように、また、PR I I Pの助言者または販売者による当該情報の利用を促すため、コスト指標の要約の修正およびPR I I Pのコストに関する情報の内容と表示の変更。
- ・既存のルールを適用する際に生じた実務上の課題や、特定の種類の投資への適用に関する問題に対処するための、取引コストの計算方法の修正。
- ・コストの影響に関する情報を明確化するため、様々な投資オプションを提供するPR I I Pに関する規則を修正。RT S草案はまた、特定のタイプのUC I T S、小口投資家向けA I Fおよび保険ベースの投資商品の過去の運用成績情報に関する規定を定めている。2022年7月1日以降に、投資家が同一のUC I T Sに関して2つの契約前開示書類（すなわち、K I Dおよび当該指令に従った「主要投資家情報」）を受領する状況を回避するため、本規則と併せ、指令2009/65/E C 6も改訂される。

2.1.1.2. 地域的な適用範囲

PR I I P規則は、E E Aの域内で入手可能なすべてのPR I I Pに適用される。これは、PR I I P規則が、E E A域内でPR I I Pを提供するPR I I P組成業者に地域的な適用を追加で課していることを意味する。このため、小口投資家にPR I I Pを提供するPR I I P組成業者は、K I Dを交付しなければならない。

2.1.1.3. 人的な適用範囲および小口投資家

PR I I P規則は、PR I I Pの組成業者およびPR I I Pについて助言を行うまたはこれを販売する者すべてに適用される。K I Dが交付されなければならないのは、小口投資家のみである。しかしながら、小口投資家は、M i F I D IIの定義するプロの投資家に該当しないすべての投資家をいう。このため、RA I F法に基づく情報に精通した投資家およびセミプロの投資家は、プロの投資家の定義に該当しない場合には、小口投資家とみなされ、K I Dの交付を受けなければならない。

2.1.1.4. 物理的範囲

PR I I P規則は、PR I I P組成業者が、小口投資家にPR I I Pに接触することを可能にしたときはいつでも、適用される。PR I I Pは、PR I I P規則第4条において、「投資の法的な形態にかかわらず、小口投資家に払い戻されるべき金額が、参照値または小口投資家により直接購入されていない一つ以上の資産の運用成績へのエクスポージャーを理由とする変動にさらされる」投資商品と広く定義される。

2.2. K I Dの様式および内容

2.2.1. 様式

K I Dは、契約前の情報を構成し、P R I I Pを提供する前に小口投資家に交付されなければならない。K I Dは、拘束力のある契約関連書類、募集書類の関連部分およびP R I I Pの要項と一致しなければならない。さらに、K I Dは、販売用資料と明確に区別された独立した書類でなければならない。K I Dに含まれる必要のある情報に関連する場合は、目論見書等との相互参照を行うことができる。K I Dは、A 4用紙3枚以内に収め、読みやすく、かつ、比較可能なものとすべきである。

2.2.2. 重要事項

K I Dは、所定の様々な見出しの下に、P R I I Pの重要事項を記載しなければならない。提供されるべき必要事項は、P R I I P規則の第II部「重要事項説明書の様式および内容」および委員会の委託規則（EU）2017/653に定めるとおりである。

2.2.3. P R I I Pの交付

投資家が、P R I I Pに関する契約または募集により拘束される前に、十分な時間をかけて書類を検討することができるように、K I Dの小口投資家への交付は十分に早く行われなければならない。

2.2.4. P R I I P K I DのUC I T S適用除外に関する2022年7月までの延長およびP R I I Pの検討の延期

2021年7月15日に欧州委員会がP R I I P規則およびUC I T S指令につき「緊急措置」を採択したことから、契約前K I D開示の重複は2022年7月1日以降は解消される。実際、本提案は指令2009/65/ECに新たに第82a条を挿入する。この条文は、規則（EU）1286/2014に従ってK I DがあるUC I T Sのために作成、提供、修正および翻訳される場合、当該K I Dは、当該指令の目的上、主要投資家情報に適用される要件を満たしているとみなされるべきであることを明確、正確かつ無条件に定めている。

3. 証券金融取引規制（S F T R）

2016年1月12日に発効した証券金融取引規制（以下「S F T R」という。）には、金融市場参加者および非金融市場参加者に対する証券金融取引に関する新たな報告義務が含まれる。なお、証券金融取引とは、証券貸付取引、レボ取引、現先取引、ストック・ローン、証券の購入に関連する信用取引およびトータル・リターン・スワップを含むものと定義される。報告すべき詳細には、担保の構成、担保が再利用の目的で利用できるかまたは再利用されたか、一日の終了時点での担保の差替えおよび適用されるヘアカットが含まれる。

A I F MおよびUC I T Sは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関する具体的なデータを2017年1月13日以降に公表されるA I FおよびUC I T Sの年次報告書に記載することを義務付けられる。投資家に対する契約前の開示は、2017年7月13日より適用される。

C S S Fは、2020年12月18日、UC I T Sによる証券金融取引の利用に関するFAQを公表したが、これは2021年9月30日現在、すべてのUC I T Sに適用されている。このFAQは主に、当該取引の利用割合、潜在的な利益相反およびこれらの取引によってもたらされるファンドと証券代理人の両方の費用について投資家に知らせるための、目論見書における証券金融取引の開示方法に関するものである。

これと並行して、E S M Aは、2021年12月14日にS F T Rのデータ報告に関するQ & Aを更新し、取引情報蓄積機関は、ポジションが捕捉するS F Tの通貨が同一であるか異なるかにかかわらず、S F Tにおけるポジション総額をユーロ相当額で計算し、表示すべきである、との詳細を追加した。

4. ベンチマーク規制（B M R）

B M Rは、2016年4月28日に開催された欧州議会の本会議において採択され、2018年1月1日より適用される。

BMRは、金融商品およびファイナンス契約のベンチマークとして参照される、または投資信託のパフォーマンス測定のために使用される指標を規定している。本規制は、金融ベンチマークとして使用されている指標への信用を取り戻し、ベンチマークの規定、策定および使用を調和させることを目的としている。

本規制の主な対象はベンチマーク提供事業者ではあるものの、UCITSファンドおよびAIFMにとっても以下の範囲でベンチマークを使用する場合には無関係ではない。

- (a) サブ・ファンドのパフォーマンスを測定する場合
- (b) 指標または複数の指標の組合せのリターンを追跡する場合
- (c) ポートフォリオの資産配分を明確にする場合
- (d) 成功報酬を計算する場合

監督下にある事業体（UCITSファンド、UCITS管理会社、AIFM等）によるベンチマークの使用は、以下の条件に従うものとする。

- ・提供事業者は、認可されたベンチマーク運営機関または当該規則に規定される同等要件（特に登録および協力協定）を充足する非EU提供事業者でなくてはならない。
- ・ベンチマークが実質的に変更されたか既に提供されなくなった場合に従うべき手順を詳述する、（関係当局の請求に応じてそれまたはその更新版が提出可能である）書面での確固たる手順書を導入しなくてはならない。

ベンチマーク使用における違反は、いずれも罰金を含む一連の行政処分の対象となる。

AIF目論見書の開示またはAIFの投資家が入手可能な情報については言及されていない。

本規則は、原則として2018年1月1日以降適用されている。

ルクセンブルグのベンチマーク法は、CSSF、または一定の場合にはCAAをベンチマーク規制の規定が適切に適用されることを確保するための所管官庁に指定する。

ベンチマーク法は、本規則の違反があった場合に広範囲に及ぶ行政処分およびその他の行政措置を課す権限をCSSFおよびCAAそれぞれに与える。当該処分は、以下を含むことがある。

- (i) 運営機関または利用者に対し、違反を構成する行為を停止し、当該違反を繰り返さないことを求める命令。
- (ii) 違反により取得した利益または回避した損失の返済。
- (iii) 公的警告。
- (iv) 運営機関の認可または登録の取消または停止。
- (v) 運営機関または利用者である事業体において自然人に経営機能を行わせることを禁じる一時的な禁止。
- (vi) 違反により取得した利益または回避した損失の金額の3倍以上の行政上の過料（但し、当該金額を決定できる場合に限る。）。
- (vii) 以下の行政上の過料。
 - ・法人については1,000,000ユーロまたは経営機関により承認された入手可能な直近の財務書類に基づくその法人の年間総売上高の10%のうちいずれか高い方を上限とする。
 - ・自然人については500,000ユーロを上限とする。

ただし、ベンチマーク規則は、(i) ベンチマーク操作のリスクを回避し（例えばLIBOR）、また(ii) ベンチマークが堅牢で信頼性が高く、目的に適合していることを保証する（主に、ベンチマークの目的が不透明である場合、および（特に小口金融契約に関して）その意図された目的に照らしベンチマークが不適格である場合等）ために、その施行後に修正を余儀なくされた。

上記の2つの課題に積極的に対応するために、欧州委員会は2021年5月6日に5つの委託規則を採択した（委員会の委託規則（EU）2021/1351、（EU）2021/1349、（EU）2021/1352、（EU）2021/1350および（EU）2021/1348）。2021年12月31日までに期限を迎えるLIBORを効果的に移行できるよう、その他の規制についても変更が実施された。

5. 証券化規制

2017年12月28日、欧州議会および理事会の規則（EU）2017/2402（随時改正済）（以下「本規則」という。）が、欧州連合官報にて公表された。本規則は、EUにおける証券化に関して既に適用されている多くの規定（リスク保持、デューディリジェンスおよび開示に関するものを含む。）を（一部変更しつつ）再規定する。本規則は、シンプルで透明性があり標準化された（以下「STS」という。）証券化のための新たな枠組みも導入している。本規則は、EUの規制を受ける機関投資家（保険会社および再保険会社、企業退職引当金のための機関、EUにおいてAIFを運用および／または販売するオルタナティブ投資ファンド運用者、UCITS管理会社、組織内で運用されるUCITS、金融機関および投資会社を含む。）、オリジネーター、スポンサーおよびオリジナル・レンダーならびに証券化のための特別目的会社（以下「SPE」という。）に適用される。

6. ファンド・パッケージのクロス・ボーダー販売

指令および規制（以下「CBDFパッケージ」という。）は、2019年6月に議会により、また、2019年4月に理事会により採択され、2019年8月1日に発効した。ルクセンブルグは、2021年7月21日法により当該指令を実施した。CBDFパッケージの主要な規定は、以下のように要約することができる。

- ・AIFMDに基づく新たな統一された「プレマーケティング」体制
- ・プレマーケティングを行う募集代理店および販売会社は、EUの規制を受ける企業または専属代理店でなければならない、プレマーケティングに関する新たなAIFMD規則の直接の適用対象となる。
- ・UCITS指令およびAIFMDの両方に基づくマーケティングに関する届出の取消しのための新たな手続（プレマーケティングを行う承継ファンドに関する制限を含む。）
- ・一貫性、公平性、明確性および誤解を招かないことを保証するための、AIFおよびUCITSのマーケティング・コミュニケーションに関する類似の基準
- ・AIF／UCITS販売パスポートのために届け出る情報の変更
- ・規制手数料の計算に関する透明性の向上および基本原則
- ・小口投資家に対する一部の管理要件の変更
- ・UCITSに対するPRIIPのKID申込みの延期

CBDFパッケージは、2022年2月に適用される予定のファンド・コミュニケーションに関するESMAガイドラインにより補完された。

7. ブレグジットに関する法律

EU・連合王国間の通商協定が2020年12月30日に合意された。

2021年1月1日をもって、連合王国の管理会社は、EU域内において、ルクセンブルグにおけるパスポート権（運用、クロス・ボーダー販売、小口投資家／プロ投資家への販売）を失った。

ルクセンブルグの立法府は、ブレグジット法を採択した。この法律に従い、

- ・連合王国の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、管理会社がブレグジット前に連合王国当局の認可を受けた場合は、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。
- ・連合王国外の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、連合王国外の管理会社がブレグジット前にAIFMとしての認可を受けている場合に限り、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。これは、連合王国のUCITSファンドがブレグジット後にAIFとなるためである。

更に、この法律は、ブレグジットの結果として生じるUCITS、パートIIファンドまたはSIFにおける投資規則の潜在的な違反に対処するために、受動的違反の概念を導入する。これらのファンドは、離脱の日より前に獲得した持分に関する受動的違反を是正するまでに、最長で12か月の猶予期間を有する。不適格な投資対象の売却は、金融市場の安定性および投資家の利益に適切に配慮して行わなければならない。UCITSおよびパートIIファンドについては、このほかに、12か月の最長期間にかかわらず、資産の売却は可能な限り最善の時間的枠組において行なわれなければならない旨規定されている。ただし、CSSFは、プレスリリース20/76において、連合王国の欧州連合からの離脱に起因する、2010年法に基づく適用ある投資規則または方針の不遵守に関する問題は、能動的な違反とみなされると述べている。

また、ルクセンブルグのファンドに関する法規における規定により、投資運用／ポートフォリオ運用および／またはリスク管理活動等、投資運用会社の機能を欧州連合域外の国の企業に委任することを認めていることに留意しなければならない。これらの活動の委任は、以下の条件が満たされた場合にのみ可能である。（i）これらの企業が資産運用の目的のために認可または登録されていること、（ii）健全性監督の対象であること、および（iii）これらの企業の監督当局（例えば、連合王国FCA）とCSSFとの間における協力が保証されていること。監督上の協力、執行および情報交換に関する金融行為規制機構と欧州当局との間の覚書がブレグジットの移行期間の終了時に発効した。

8. 金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示（SFDR）

金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会の規則（EU）2019/2088（改正済）（以下「SFDR」という。）が、2021年3月10日から適用される。SFDRは、企業および商品ごとの環境、社会およびガバナンス関連の透明性に関する投資運用会社および投資顧問会社の義務を定めたものであり、ウェブサイトにおける一定の強制力のあるテンプレートに沿った特定事項の開示、募集書類における投資家に対する契約前開示および年次報告書における定期的な開示を求めている。

投資運用会社および投資顧問会社は、その規模に関係なく、サステナビリティ関連のリスクを考慮しなければならない。また、環境的および／または社会的な特徴を促進する金融商品ならびにサステナブルな投資を目的とする金融商品については、追加で特定事項の開示が求められる。

SFDRに基づく商品ごとの開示の目的は、グリーンウォッシングを防止し、「正確で、公平で、明確で、誤解を招かない」商品特有の情報を提供することである。

2021年6月現在、大手の金融市場参加者、すなわち運用者は、自己のウェブサイト上で、サステナビリティへの主要な悪影響（PASI）を義務的に考慮することを確認する旨の声明、ならびにその方針、手続および行動計画の概要（レベル1SFDR規則のみを参照）を公表しなければならない。

欧州連合委員会は、欧州監督当局（以下「ESA」という。）の要請に応じて指針を提供し、レベル2規制技術基準（以下「RTS」という。）に基づくSFDR委任法を採択する。

ESAは、2022年7月に、SFDR第8条第4項、第9条第6項、および第11条第5項に基づくタクソノミー関連商品の開示に関するRTSのドラフトを欧州連合委員会に提出する予定である。

9. 欧州議会および閣僚理事会の規則（EU）2020/852（「タクソノミー規則」）

タクソノミー規則は、持続可能な投資を拡大するための重要な要素であり、環境的に持続可能であると考えられる経済活動（すなわち、他の環境目標に重大な害を及ぼすことなく、気候変動の緩和などのEUの環境目標に実質的に貢献すること）について、企業と投資家に統一的な基準を提供し、これにより、そのような活動の分類における透明性と一貫性を高め、関連する市場におけるグリーンウォッシュと細分化のリスクを制限することを目的としている。

タクソノミー規則は特に、経済活動が環境的に持続可能であるために満たさなければならない4つの条件を定めることにより、EUタクソノミーの枠組みを確立している。適格活動は、次の条件を満たす必要がある。

- 1.タクソノミー規則第10条から第16条に従い、同規則第9条に定められた6つの環境目標の1つ以上に実質的に貢献する。
- 2.タクソノミー規則第17条に従い、同規則第9条に定められたその他の環境目標のいずれにも著しい害を及ぼさないこと。
- 3.タクソノミー規則第18条に定められた最低（社会）保障措置を遵守すること。
- 4.タクソノミー規則第10条（3）、第11条（3）、第12条（2）、第13条（2）、第14条（2）または第15条（2）に従って委任された行為を通じて、委員会が定めた技術審査基準に適合すること。技術審査基準は、どのような条件の下で経済活動が（i）所定の環境目標に実質的に貢献するのか、および（ii）その他の目標を著しく害していないかを判断するための、経済活動のパフォーマンス要件を規定する必要がある。

2022年1月1日以降、すべての投資ファンドは、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮しているか否か、また考慮している場合、投資のどの部分が持続可能であるかをタクソノミー規則に従い開示することが義務付けられている。

タクソノミー規則の第9条に規定された6つの環境目標に従い、欧州委員会は、気候変動緩和と気候変動適応のためのEUタクソノミーを確立するための技術的詳細を規定する委託規則（およびそれが言及するすべての別表）を実施した。

第2【参考情報】

該当サブ・ファンドについては、下記の書類が関東財務局長に提出されている。

2020年12月14日	臨時報告書
2021年2月26日	有価証券報告書（第59期）
2021年3月15日	臨時報告書
2021年5月31日	半期報告書（第60期中）
2021年9月14日	臨時報告書
2021年12月23日	臨時報告書

【別紙１】

定 義

「2010年法」	ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「基準通貨」	サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。
「ブラックロック・グループ」	ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。
「ボンド・コネクト」	2017年7月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。
「営業日」	ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および／または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。
「CDSC」	偶発後払手数料をいう。
「中国A株」	中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。
「中国インターバンク債券市場」 または「CIBM」	中国の中国本土銀行間債券市場をいう。
「チャイナクリア」	中国A株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。

「C I B Mファンド」

アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gアジアン・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、E S Gグローバル・ボンド・インカム・ファンド、E S Gグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U Sドル・ボンド・ファンド、U Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。

「中国证券监督管理委员会」または「C S R C」

中国证券监督管理委员会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。

「取引通貨」

申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「取引日」

前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 非取引日」において詳述されるとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。

「取締役会」

該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。

「分配型ファンド」および「分配型投資証券」

取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「分配基準額」	毎年1月1日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「E S G」	発行体の有価証券に対する投資の持続可能性および倫理的影響の測定に用いられる3つの中心的要因である「環境・社会およびガバナンス」基準をいう。例えば、「環境」は気候リスクおよび天然資源の不足等のテーマを含むことがあり、「社会」は労働問題およびデータ・セキュリティ等の製造物責任リスクを含むことがあり、「ガバナンス」は企業倫理および役員報酬等の項目を含むことがある。これらは例に過ぎず、必ずしも特定のE S Gファンドの方針を決定するものではない。投資者は、E S Gファンドの投資方針（当該投資方針に記載されるウェブサイトを含む。）を参照し、詳細な情報を入手されたい。
「E S Gファンド」	投資戦略の一環としてE S G基準を用いるサブ・ファンドをいう。
「E S G提供者」	E S Gの調査、報告、審査、格付および／または分析を行う者をいい、第三者インデックス・プロバイダー、E S Gのコンサルタント会社またはブラックロック・グループの構成会社を含むが、これらに限定されない。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年5月3日付ヨーロッパ共同体理事会規則974／98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」または「ヨーロッパ人」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。
「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。
「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「H K E X」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または「H K S C C」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。
「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込（販売）手続等 ① 海外における販売手続等 その他の保有の制限」の項を参照のこと。
「金利差」	2つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。
「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーをいう。
「MMF」	MMF規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。
「MMF規則」 または「MMF R」	マネー・マーケット・ファンド（MMF）に関する2017年6月14日付欧州議会および理事会の規則（E U）2017/1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格（または「NAV」）をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券／クラスをいう。
「O T C派生商品」	店頭派生商品をいう。
「P B O C」	中国の中国人民銀行をいう。
「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。
「Q F I I」	適格外国機関投資家をいう。

「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドをいう。 ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドは、MMF規則に基づく「短期変動純資産価格MMF」（短期MMF）である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドの投資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「RQFII」	人民元適格外国機関投資家をいう。
「RQFIIアクセス・ファンド」	アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・タイガー・ボンド・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、チャイナ・ファンド、システマチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGアジア・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンドおよびマルチ・テーマ・エクイティ・ファンドをいう。
「RQFIIカストディアン」	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド、またはRQFII制度を通じて取得した中国A株および／もしくはオンショア人民元債の当該ファンドについてサブ・カストディアンに任命されたものをいう。
「RQFIIライセンス」	適格な中国の有価証券へのRQFII制度を通じた投資を可能にする、中国国外の特定の法域に本拠を置く法人に対して中国証券監督管理委員会より付与されるライセンスをいう。
「RQFIIライセンス保有者」	RQFIIライセンスの保有者をいう。
「SAFE」	中国の国家外貨管理局をいう。
「SEHK」	香港証券取引所をいう。
「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「SFC」	香港における証券先物取引委員会をいう。
「SFDR規則」	サステナブルファイナンス情報開示に関するEU規則2019／2088（随時改正、変更または追補済）をいう。
「SICAV」	変動資本を有する会社型投資信託をいう。
「ストック・コネクト」	上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称していう。

「ストック・コネクト・ファンド」	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、チャイナ・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、フューチャー・オブ・トランSPORT・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチ・テーマ・エクイティ・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムチック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システムチック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、ナチュラール・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。
「SSE」	上海証券取引所をいう。
「サブ・ファンド」	英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。
「SZSE」	深セン証券取引所をいう。
「UCITS」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
「UCITS指令」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009/65/EC(改正済)をいう。

「英国報告ファンド」

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降ファンドに適用されている。現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>において入手可能である。

【別紙2】

委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ユニクレディット・バンク・オーストリア・エー・ジー
バーレーン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパP l c、連合王国支店
バミューダ	HSBCバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパp l c、ブルガリア支店
カナダ	C I B Cメロン・トラスト・カンパニー（C I B Cメロン）
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	HSBCバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブd. d.
キプロス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパp l c、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
エジプト	HSBCバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	S E BバンクA S
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンA B
フランス	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A.
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンS A / N V
ガーナ	スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズS. C. A. 、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパp l c、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキh f.

国名	委託会社
インド	ドイツ銀行AG
インドネシア	ドイツ銀行AG
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
イスラエル	バンク・ハポアリムB. M.
イタリア	インテザ・サンパオロS. p. A.
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱UFJ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	CFCスタンビック・バンク・リミテッド
クウェート	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	AS SEBバンカ
レバノン	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	SEBバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナショナル・デ・メキシコS. A.
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンビックIBTCバンクPlc.
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンAB
オマーン	HSBCバンク・オマーンS. A. O. G.
パキスタン	ドイツ銀行AG
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルーS. A.
フィリピン	ドイツ銀行AG
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキS. A.
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパPlc、ポルトガル支店
カタール	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパplc、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	HSBCサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ユニクレディト・バンク・セルビアJSC
シンガポール	DBSバンク・リミテッド

国名	委託会社
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパ p l c. (pobocka zahraničnej banky)
スロベニア	ユニクレディト・バンク・スロベニア d. d.
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行 A G
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズ S. A.
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド
スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B
スイス	クレディ・スイス A G
台湾	H S B C バンク（台湾）リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナショナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行 エー・エス
アラブ首長国連邦	H S B C バンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイ S. A.
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	H S B C バンク（ベトナム）リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙3】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンド（それぞれの投資目的および方針に従う。）は、証券貸付、レポ取引、トータル・リターン・スワップ（TRS）および差金決済取引（CFD）を含む証券金融取引（SFT）を利用することがある。

トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することがある。

差金決済取引はスワップに類似した取引であり、一部のサブ・ファンドによって利用されることがある。差金決済取引とは、売主が証券の現在価値と契約締結時の価格の差額を買主に支払うことを定めた、買主と売主間の契約である。差額がマイナスであることが判明した場合には、買主が売主に支払を行う。

SFTの定義は、以下のとおりである。

- a) レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- b) 証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）
- c) 買い売戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）
- d) マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

サブ・ファンドは、現在、上記第c項および第d項に記載されるSFTを利用していない。

SFT、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

取引相手方の選定および精査

投資顧問会社は、フルサービスを提供しかつ執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部門（以下「RQA」という。）の配下にある、カウンターパーティー・アンド・コンセントレーション・リスク・グループ（以下「CCRG」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、CCRGに対して依頼書を提出する必要がある。CCRGは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。取引相手方は、OEC Dの管轄内を主な所在地とする法人格を有する事業体（ただし、当該管轄外に所在する者でもよい。）とし、規制当局の継続的な監督に服しており、かつ通常は少なくとも一または複数の世界的に認知されている信用格付機関による投資適格信用格付を有する者とする。承認される取引相手方のリストはCCRGが保管しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がCCRGの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

- ・ 執行能力および執行行為の質
- ・ 流動性／資本の提供能力
- ・ 価格および値付けの速度
- ・ 業務の質および効率性
- ・ 規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015/2365）（以下「SFT R」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 （4）投資制限」に記載されている。

SFTが生み出すリターン

レポ取引、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、生み出された利益から支払われ、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。証券貸付代理人は運用会社の関連当事者である。

SFTの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、SFTに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

サブ・ファンド名	TRSおよび CFD（総額*）	証券貸付**	レポ取引
	純資産価額の 割合の最大値／ 予想値（％）	純資産価額の 割合の最大値／ 予想値（％）	純資産価額の 割合の最大値／ 予想値（％）
アジア・ドラゴン・ファンド	40/0	49/0-11	40/0
USガバメント・モーゲージ・インパクト・ ファンド	10/3-5	100/0-40	40/0

* 上記の合計の範囲内で、CFDおよびTRSに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。CFDおよびTRSに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

** 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動し、正確には予想することができない市場要因に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高がこの範囲を下回るまで低下する可能性がある。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
取締役会御中
ルクセンブルグ L-2453、
ユージン・リュペール通り2－4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2020年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2020年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ

2020年12月18日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはアジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2020 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our

conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg, 18 December 2020

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出
代理人が別途保管しております。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
取締役会御中
ルクセンブルグ L-2453、
ユージン・リュペール通り2－4番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2021年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2021年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「C S S F」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「I S A」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともに、国際会計士倫理基準審議会が発行しC S S Fがルクセンブルグに関して採用した国際独立性基準を含む「職業会計士の国際倫理規程」（以下「I E S B A規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的と考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には脅威を除外するためにとられた措置または適用された予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

ケリー・ニコル

ルクセンブルグ

2021年12月17日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本語の財務書類にはアジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Board of Directors of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2021 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, 17 December 2021

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出
代理人が別途保管しております。